

Årsrapport 2017



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

Telefon 85 40 98 00

www.danskeinvest.no

Styret I Danske Capital AS
Morten Rasten, styrets leder
Bjørn Holli, styrets nestleder
Lone L. Hestnes, daglig leder
Stig Helberg
Anne Marit Standeren
Helena Müller

Revision
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO
Revisornr. 980 211 282

Valgmøte
17. april 2018

Disclaimer

Danske Capital AS er et heleid datterselskap av Danske Bank AS. Danske Capital AS er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Norge. Danske Bank er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Danmark. Denne publikasjonen er utarbeidet av Danske Capital AS alene til orientering. Publikasjonen skal leses i sammenheng med den muntlige presentasjonen gitt av Danske Capital AS. Publikasjonen er ikke et tilbud om eller en oppfordring til å kjøpe eller selge verdipapirer, valuta eller øvrige finansielle instrumenter. Etter Danske Capital AS sin oppfattelse er publikasjonen korrekt og riktig. Danske Capital AS påtar seg ikke noe ansvar for publikasjonens nøyaktighet og riktighet. Danske Capital AS påtar seg videre ikke noe ansvar for eventuelle tap som følge av disposisjoner foretatt på bakgrunn av denne publikasjonen. Informasjon, beregninger, vurderinger og skjønn som fremgår av dokumentet erstatter ikke leserens skjønn i forbindelse med egne disposisjoner. Dersom leseren ønsker å foreta disposisjoner basert på dette dokument, anbefales det å ta kontakt med en rådgiver. Selskaper i Danske Bank konsernet samt medarbeidere i disse kan utføre forretninger, ha, etablere, endre eller avslutte posisjoner i verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter som er omtalt i publikasjonen, på samme måte som selskaper i Danske Bank konsernet kan utføre finansiell service for utstedere av nevnte verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter. Historisk avkastning er ingen pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Ved investeringer i fond bør investor, før investeringsbeslutningen gjennomføres, sette seg inn i fondets prospekt og annen faktainformasjon for å få en fullverdig beskrivelse av produktet. Man bør i denne sammenheng være spesielt oppmerksom på forhold som påvirker fondets avkastning, herunder investeringsmål, risiko og kostnadsstruktur. Danske Capital AS har opphavsretten til publikasjonen, som er til kundens personlige bruk og ikke til offentliggjørelse uten Danske Capital AS samtykke.

Innhold

Årsberetning

Tilbakeblikk	4
Årsberetning	5
Innkalling til valgmøte	8

Årsregnskaper

Danske Invest Norge I	9
Danske Invest Norge II	11
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	13
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	15
Danske Invest Norge Vekst	17
Danske Invest Norsk Likviditet I	19
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	21
Danske Invest Norsk Obligasjon	23
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	25
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	27
Danske Invest Horisont Aksje	29
Danske Invest Horisont Rente	31
Danske Invest Horisont 20	33
Danske Invest Horisont 35	35
Danske Invest Horisont 50	37
Danske Invest Horisont 65	39
Danske Invest Horisont 80	41
Danica Pensjon Norge - Aksje	43
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	45
SPV Aksje	47
SPV Rente	49

Porteføljeoversikter

Porteføljeoversikt	51
--------------------	----

Noter

Noter	100
Revisors beretning	107

Tilbakeblikk

2017 ble et godt år for den globale økonomiske veksten, noe som også reflekteres i den globale handelen som er på gode nivåer. Den sterke økonomiske utviklingen var også den fundamentale bakgrunnen for at aksjemarkedet utviklet seg så sterkt som det gjorde.

2017 ble et historisk år da den globale aksjeindeksen MSCI All-Country World Index ikke hadde noen måneder med negativ avkastning målt i amerikanske dollar. Sist måned med negativ avkastning for indeksen var oktober 2016. Spørsmålet mange stiller seg ved inngangen til det nye året er om aksjemarkedet kan fortsette sin oppgang og om det er bobletendenser.

Utfordringen med bobler er at de er ekstremt vanskelig å forutse, men vi tror ikke at vi er inne i en finansiell boble. Oppgangen i aksjemarkedet har blitt drevet av økt inntjening hos selskapene, og så lenge selskapene leverer på inntektssiden vil aksjeoppturen kunne fortsette. Det er ingen tvil om at dagens prising av aksjer henger nøye sammen med det lave rentenivået. En raskere oppgang i markedsrentene enn det som er forventet vil derfor kunne påvirke aksjemarkedet negativt. Vi fortsetter med overvekten i aksjer, men er forberedt på at det kan komme korreksjoner i 2018.

De norske aksjefondene leverte en solid absoluttavkastning i løpet av 2017, men mot referanseindeksen var resultatet på linje eller noe svakere enn referanseindeksen. Unntaket var Danske Invest Norge Vekst som leverte en solid meravkastning. Fondet leverte en avkastning på 21,3 prosent, mens fondets referanseindeks steg 4,0 prosent. For de bredere fondene varierte avkastningen fra mellom 16,0 prosent til 17,2 prosent. Fondenes referanseindeks steg 17,1 prosent.

De norske rentefondene leverte solid meravkastning utover sine respektive referanseindekser. Avkastningen varierte fra 1,6 prosent til 3,0 prosent. Fondene fikk godt betalt for sin kreditteksponering, da dette ga en betydelig høyere avkastning enn statspapirer i 2017.

Vi opprettholdt den positive holdningen til aksjer gjennom 2017 i våre kombinasjonsfond. Dette bidro til at kombinasjonsfondene leverte en meget god avkastning. Horisont-fondene ga alle en meravkastning utover referanseindeksen. DI Horisont Aksje leverte en avkastning på 16,9 prosent, mens DI Horisont Rente ga en avkastning på 2,5 prosent. Kombinasjonsfondene leverte en avkastning på mellom 6,3 prosent og 14,6 prosent.

Vårt hovedscenario er at den synkroniserte oppgangen i verdensøkonomiene fortsetter inn i 2018. Dette er også hovedgrunnen til at vi går inn i det nye året med en overvekt i aksjer. Bedriftene ser også lyst på fremtiden og investeringsviljen hos selskapene ser lovende ut. Dette gjør det mulig for sentralbankene å redusere de stimulerende tiltakene siden økonomiene ikke lenger er avhengige av kunstig åndedrett.



Med vennlig hilsen

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

Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Årsberetning 2017

Virksomheten i 2017

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

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

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

Danske Capital AS har ved utgangen av året 29 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater, hvor 2 av disse Unifor Aksje og Unifor Rente er tomme fond per 31.12.2017 da alle andelseierne innløste sine andeler gjennom 2017.

I tillegg til dette opptrer selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere.

Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet og er en del av forretningsområdet Wealth Management i Danske Bank. Ved utgangen av året hadde Wealth Management en samlet forvaltningskapital på kr 2.022 mrd. og totalt 1.851 ansatte.

Følgende fond er forvaltet av Danske Capital AS:

Fond
Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Norsk Likviditet
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Horisont Aksje

Fond
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 20
SPV Aksje
SPV Rente
Danica Pensjon Norge Obligasjon
Danica Pensjon Norge Aksje
Investeringsprofil Aksje
Investeringsprofil Rente
Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv

Fond
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 80
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 50

Fond
Vekterfond Aksje
Unifor Aksje*
Unifor Rente*

*AUM=0,ingen andelseiere per 31.12.2017

Avkastning på fondene

Danske Invest - Aksjefondene

Alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond leverte solid absoluttavkastning. Avkastningen for de bredt forvaltede fondene varierte mellom 16,0 prosent og 17,2 prosent mot indeks på 17,1 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 21,3 prosent mot indeks på 4,0 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

Alle våre obligasjons og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 2,6 prosent og 3,0 prosent, mot indeks på 1,4 prosent. Pengemarkedsfondene gav en avkastning mellom 1,4 prosent og 2,6 prosent, mot indeks på 0,5 prosent.

Danske Invest - Horisont fondene

Alle våre 7 Danske Invest Horisont-fond leverte avkastning bedre enn indeks. Kombinasjonsfondene leverte meravkastning mellom 1,1 og 2,6 prosentpoeng mot fondenes respektive indekser. Horisont Rente hadde en meravkastning på 2,1 prosentpoeng, mens Horisont Aksje hadde en meravkastning mot indeks på 0,1 prosentpoeng.

Øvrige fond

Danske Capital AS forvalter 10 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. Disse fondene består av aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. Av disse fondene har 5 fond hatt meravkastning sett mot fondets referanseindeks. De andre 5 fondene har hatt en avkastning som er svakere enn deres referanseindeks.

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

Fond	Avkastning 2017	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I	16,0 %	17,1 %
Danske Invest Norge II	16,8 %	17,1 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	17,2 %	17,1 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	17,1 %	17,1 %
Danske Invest Norge Vekst	21,3 %	4,0 %

Fond	Avkastning 2017	Indeks utvikling
Danske Invest Norsk Likviditet	1,6 %	0,5 %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	1,4 %	0,5 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	2,6 %	1,4 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	3,0 %	1,4 %
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	2,4 %	0,5 %
Danske Invest Horisont Aksjer	16,9 %	16,8 %
Danske Invest Horisont Rente	2,5 %	0,5 %
Danske Invest Horisont 80	14,6 %	13,5 %
Danske Invest Horisont 65	12,3 %	11,0 %
Danske Invest Horisont 50	10,3 %	8,5 %
Danske Invest Horisont 35	8,2 %	6,0 %
Danske Invest Horisont 20	6,3 %	3,6 %
SPV Aksje	16,9 %	17,1 %
SPV Rente	2,3 %	1,5 %
Danica Pensjon Norge Obligasjon	3,3 %	2,2 %
Danica Pensjon Norge Aksje	17,8 %	19,0 %
Investeringsprofil Aksje	15,9 %	16,9 %
Investeringsprofil Rente	3,3 %	1,9 %
Vekterfond Trygg	5,2 %	4,7 %
Vekterfond Balansert	9,2 %	9,1 %
Vekterfond Offensiv	12,9 %	13,5 %
Vekterfond Aksje	15,4 %	16,9 %

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Capital AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 90 mrd, hvilket er en økning på kr 6 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 43,9 mrd, noe som er en økning på kr 6,4 mrd fra 2016. Økningen i forvaltningskapitalen er et resultat av markedsutviklingen samt nettotegning på 2,8 mrd.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 9,3 mrd, noe som er en nedgang på kr 1,1 mrd fra 2016. Nedgangen er et resultat av negativ nettotegning på 1,9 mrd som inkluderer avvikling av to fond, og markedsutviklingen har bidratt positivt.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 36,8 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 1 mrd fra 2016. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Selskapets andel av forvaltningskapital i Danske Invest fond markedsført av selskapet utgjør kr 18,6 mrd ved utgangen av året, en økning på 1,4 mrd fra 2016.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er kr 71,8 mrd.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,5 prosent mot 7,0 prosent ved inngangen til året.

Finansiell risiko

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

Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i 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 AS en disiplinert investeringsmetodikk med fokus på kontrollert risikotagning i den hensikt å oppnå en forutsigbar og god avkastning. Investeringskonseptet er innrettet mot å maksimere fondets avkastning med et bevisst forhold til risikoutnyttelsen innenfor fondets vedtekter. Dette medfører at fondets sammensetting vil avvike fra indeksens sammensetting.

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

Endringer i fondene

Det har gjennom 2017 ikke vært endringer i vedtektene til våre fond.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2017 har det vært gjennomført 1 større netto innløsning i ett fond, det vil si innløsning som overstiger 20 prosent av fondets verdi. Denne innløsningen har ikke hatt innvirkning på verdiutviklingen for gjenværende andelseiere.

Organisering

Danske Capital AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter 2018

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

Disponering av årets resultat

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

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

Oslo, 8. mars 2018

Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten

Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli

Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes

Adm. Direktør

Innkaling til valgmøte

17. april kl. 09:00

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

Til andelseiere i verdipapirfondene:

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danica Pensjon Norge – Aksje
Danica Pensjon Norge – Obligasjon
Investeringsprofil Aksjer
Investeringsprofil Renter
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 for 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 10. april og må inneholde følgende opplysninger:

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

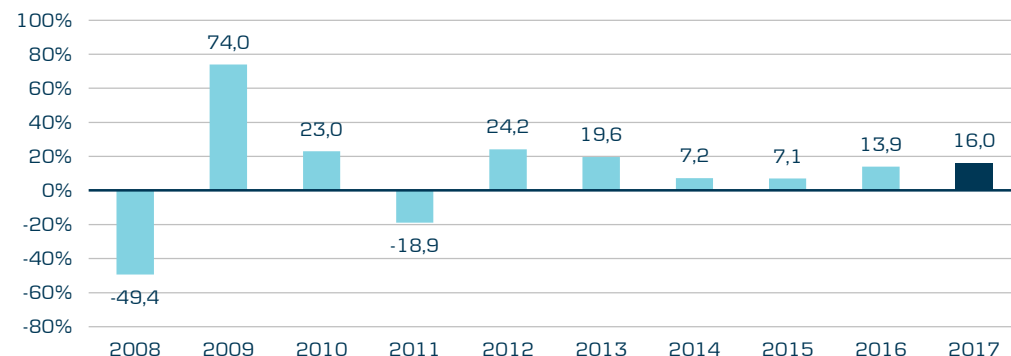
Ønsker du at andre skal møte på dine vegne, må du opplyse om dette ved påmeldingen.

Det blir enkel servering.

Med vennlig hilsen
Danske Capital AS

Lone Larsson Hestnes
Adm. direktor

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	9.688,33
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	654,49
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,00%
Aktiv andel	0,36
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	25,10%
Energi	18,40%
Industri	16,70%
Dagligvarer	14,90%
Telekommunikasjon	9,20%
Ejendomsselskaper	4,90%
Råvarer	4,70%
Varige forbruksgoder / Service	3,50%
Informasjonsteknologi	2,70%

Avkastning og referanseindeks

2017 var et godt aksjeår på Oslo Børs. Fondets avkastning var på 15,99 prosent, noe som var bak utviklingen til fondets indeks, som var på 17,05 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som har vært lavere enn gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2017. Oslo Børs hadde toppnotering 8. november 2017.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Veksten i selskapsinntjeningen har også bidratt til den positive utviklingen i aksjemarkedet i 2017. Oljeprisen (Brent) steg til 66 dollar mot slutten av året, noe som også stimulerte utviklingen på Oslo Børs.

Vi tror på fortsatt stabilitet i verdensøkonomien, gode oljepriser og lave renter, og forventer derfor en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2018.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets relative avkastning har i 2017 vært plasseringene i Wallenius Wilhelmsen Logistics, Entra og Sparebank 1 SR Bank. De største relative negative bidragene kom fra fondets undervekerer i Norsk Hydro og Storebrand, samt posisjonen i Norwegian Air Shuttle.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2017

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

- Utviklingen i oljepris
- Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- Vesentlige endringer i rentene

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer, selv om man generelt sett ikke kan si at aksjer er direkte rimelige på dagens nivåer.

Fondet er eksponert mot olje, men er noe undervektet mot oljesektoren totalt sett. Videre er fondet også undervektet mot råvarer og shipping. De største posisjoner er rettet mot innenlandsk orienterte selskaper, blant annet banker og forsikring. Fondet har også betydelig eksponering mot fiskeoppdrett.

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

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 12,66 prosent.

Resultatregnskap		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	15.657	18.932
	Utbytte	23.906.318	20.775.390
4	Gevinst/tap ved realisasjon	14.014.810	24.278.372
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	62.848.291	34.361.546
	Porteføljeresultat	100.785.077	79.434.240
1 Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	227.200	246.228
	Forvaltningshonorar	-10.603.059	-9.439.980
	Andre kostnader	-14.047	-370.573
	Forvaltningsresultat	-10.389.907	-9.564.326
Resultat før skattekostnad			
		90.395.170	69.869.914
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	90.395.170	69.869.914
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	90.395.170	69.869.914

Balanse		2017	2016
Eiendeler			
1,4	Verdipapirportefølje	654.799.739	577.108.556
Fordringer			
	Andre fordringer	18.923	0
	Bankinnskudd	1.426.773	1.678.417
	Sum eiendeler	656.245.435	578.786.974
3 Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
5	Andelskapital	67.554.651	69.124.371
	Over/underkurs	-216.302.825	-204.575.053
	Opptjent egenkapital	803.240.195	712.845.025
	Sum egenkapital	654.492.022	577.394.344
Gjeld			
	Avsatt til utdeling til andelseiere	487.638	570.189
	Annen gjeld	1.265.775	822.441
	Sum gjeld	1.753.413	1.392.630
	Sum gjeld og egenkapital	656.245.435	578.786.974

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller

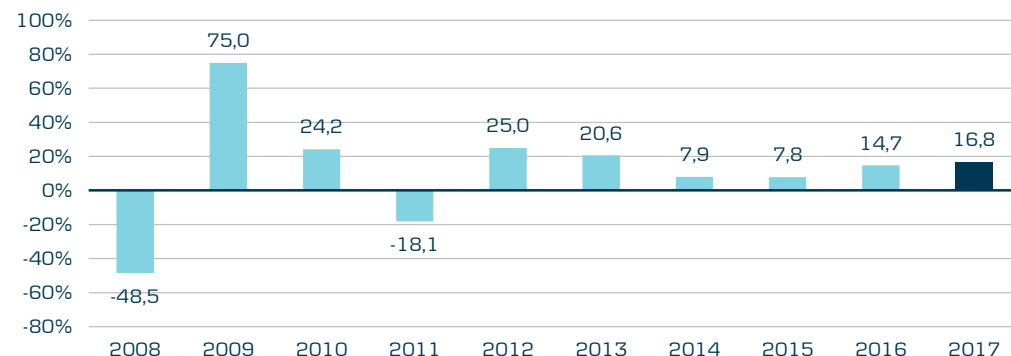


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 1.686,73
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	2.048,28
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	1,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%
Aktiv andel	0,36
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	25,00%
Energi	18,30%
Industri	16,80%
Dagligvarer	14,80%
Telekommunikasjon	9,20%
Ejendomsselskaper	4,90%
Råvarer	4,70%
Varige forbruksgoder / Service	3,60%
Informasjonsteknologi	2,80%

Avkastning og referanseindeks

2017 var et godt aksjeår på Oslo Børs. Fondets avkastning var på 16,81 prosent, noe som var litt bak utviklingen til fondets indeks, som var på 17,05 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som har vært lavere enn gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2017. Oslo Børs hadde toppnotering 8. november 2017.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Veksten i selskapsinntjeningen har også bidratt til den positive utviklingen i aksjemarkedet i 2017. Oljeprisen (Brent) steg til 66 dollar mot slutten av året, noe som også stimulerte utviklingen på Oslo Børs.

Vi tror på fortsatt stabilitet i verdensøkonomien, gode oljepriser og lave renter, og forventer derfor en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2018.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets relative avkastning har i 2017 vært plasseringene i Wallenius Wilhelmsen Logistics, Entra og Sparebank 1 SR Bank. De største relative negative bidragene kom fra fondets undervekt i Norsk Hydro og Storebrand, samt posisjonen i Norwegian Air Shuttle.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2017

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

- Utviklingen i oljepris
- Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- Vesentlige endringer i rentene

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer, selv om man generelt sett ikke kan si at aksjer er direkte rimelige på dagens nivåer.

Fondet er eksponert mot olje, men er noe undervektet mot oljesektoren totalt sett. Videre er fondet også undervektet mot råvarer og shipping. De største posisjoner er rettet mot innenlandsk orienterte selskaper, blant annet banker og forsikring. Fondet har også betydelig eksponering mot fiskeoppdrett.

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

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 13,44 prosent.

Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap		2017	2016
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	99.741	128.023
	Utbytte	73.928.724	53.200.209
4	Gevinst/tap ved realisasjon	31.269.095	35.688.354
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	210.840.538	130.616.746
	Porteføljeresultat	316.138.100	219.633.333
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1.734.418	1.632.830
	Forvaltningshonorar	-23.440.572	-16.805.117
	Andre kostnader	-28.986	-1.164.246
	Forvaltningsresultat	-21.735.140	-16.336.533
	Resultat før skattekostnad	294.402.960	203.296.799
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	294.402.960	203.296.799
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	294.402.960	203.296.799

Balanse		2017	2016
1,4	Eiendeler		
	Verdipapirportefølje	2.046.006.188	1.619.743.738
	Fordringer		
	Andre fordringer	46.245	0
	Bankinnskudd	7.838.657	9.879.098
	Sum eiendeler	2.053.891.090	1.629.622.836
3	Egenkapital		
5	Innskutt egenkapital		
	Andelskapital	175.265.239	162.549.383
	Over/underkurs	891.625.332	776.702.605
	Opptjent egenkapital	981.387.081	686.984.121
	Sum egenkapital	2.048.277.652	1.626.236.110
	Gjeld		
	Avsatt til utdeling til andelseiere	496.616	150.154
	Annen gjeld	5.116.822	3.236.572
	Sum gjeld	5.613.438	3.386.726
	Sum gjeld og egenkapital	2.053.891.090	1.629.622.836

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

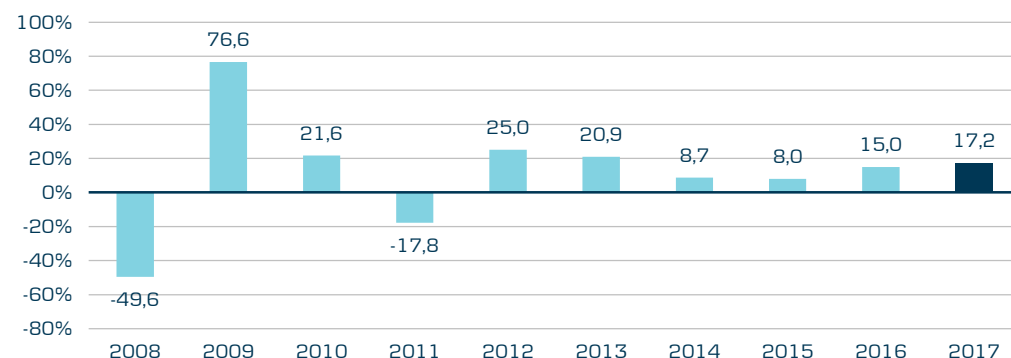


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	6.466,17
Univert	Norge
ISIN-kode	N00010047228
Bloomberg Ticker	DCDFNAI
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.658,09
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,30%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%
Aktiv andel	0,36
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	24,90%
Energi	18,60%
Industri	15,90%
Dagligvarer	15,10%
Telekommunikasjon	10,00%
Ejendomsselskaper	5,30%
Råvarer	4,90%
Informasjonsteknologi	2,60%

Avkastning og referanseindeks

2017 var et godt aksjeår på Oslo Børs. Fondets avkastning var på 17,15 prosent, noe som var på linje med utviklingen til fondets indeks, som var på 17,05 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som har vært lavere enn gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2017. Oslo Børs hadde toppnotering 8. november 2017.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Veksten i selskapsinntjeningen har også bidratt til den positive utviklingen i aksjemarkedet i 2017. Oljeprisen (Brent) steg til 66 dollar mot slutten av året, noe som også stimulerte utviklingen på Oslo Børs.

Vi tror på fortsatt stabilitet i verdensøkonomien, gode oljepriser og lave renter, og forventer derfor en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2018.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets relative avkastning har i 2017 vært plasseringene i Wallenius Wilhelmsen Logistics, Entra og Sparebank 1 SR Bank. De største relative negative bidragene kom fra fondets underveker i Norsk Hydro og Storebrand, samt posisjonen i Norwegian Air Shuttle.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2017

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

- Utviklingen i oljepris
- Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- Vestentlige endringer i renterne

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer, selv om man generelt sett ikke kan si at aksjer er direkte rimelige på dagens nivåer.

Fondet er eksponert mot olje, men er noe undervektet mot oljesektoren totalt sett. Videre er fondet også undervektet mot råvarer og shipping. De største posisjoner er rettet mot innenlandsk orienterte selskaper, blant annet banker og forsikring. Fondet har også betydelig eksponering mot fiskeoppdrett.

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

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene bar fondet levert en årlig avkastning på 13,85 prosent.

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
	Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler			
	Renteinntekter	156.540	152.064	1,4	Verdipapirportefølje	4.659.001.468	3.649.925.411
	Utbytte	161.208.305	128.315.919		Fordringer		
4	Gevinst/tap ved realisasjon	38.409.980	162.934.793		Andre fordringer	100.613	0
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	498.733.747	206.460.216		Bankinnskudd	2.524.694	5.569.894
	Porteføljeresultat	698.508.572	497.862.992		Sum eiendeler	4.661.626.775	3.655.495.305
	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv				3	Egenkapital	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1.820.826	2.349.266			5	Innskutt egenkapital
	Forvaltningshonorar	-37.314.256	-29.495.646				Andelskapital
	Andre kostnader	-19.043	-2.382.117				720.379.012
	Forvaltningsresultat	-35.512.473	-29.528.497				1.064.751.984
	Resultat før skattekostnad	662.996.099	468.334.496				2.872.963.267
	Resultat før skattekostnad	662.996.099	468.334.496				Sum egenkapital
	Resultat før skattekostnad	662.996.099	468.334.496				4.658.094.263
	Resultat før skattekostnad	662.996.099	468.334.496				Gjeld
9	Skattekostnad	0	0				Annen gjeld
	Årsresultat	662.996.099	468.334.496				3.532.512
	Årsresultat	662.996.099	468.334.496				Sum gjeld
	Årsresultat	662.996.099	468.334.496				3.532.512
	Årsresultat	662.996.099	468.334.496				Sum gjeld og egenkapital
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap						4.661.626.775
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0				3.655.495.305
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0				
	Overført til/fra opptjent egenkapital	662.996.099	468.334.496				

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

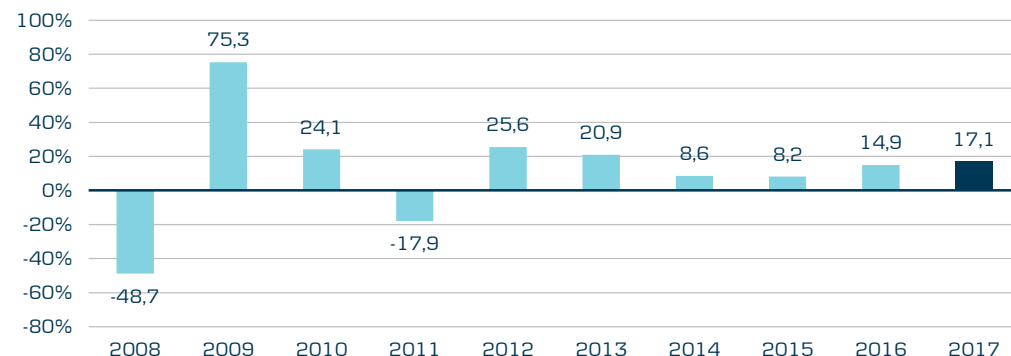


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.763,65
Univert	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINI
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	8.706,07
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,20%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%
Aktiv andel	0,36
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	25,30%
Energi	18,10%
Industri	16,30%
Dagligvarer	15,30%
Telekommunikasjon	9,90%
Real Estate	4,80%
Råvarer	4,70%
Varige konsumgoder	2,70%
Informasjonsteknologi	2,70%

Avkastning og referanseindeks

2017 var et godt aksjeår på Oslo Børs. Fondets avkastning var på 17,07 prosent, noe som var på linje med utviklingen til fondets indeks, som var på 17,05 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som har vært lavere enn gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2017. Oslo Børs hadde toppnotering 8. november 2017.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Veksten i selskapsinntjeningen har også bidratt til den positive utviklingen i aksjemarkedet i 2017. Oljeprisen (Brent) steg til 66 dollar mot slutten av året, noe som også stimulerte utviklingen på Oslo Børs

Vi tror på fortsatt stabilitet i verdensøkonomien, gode oljepriser og lave renter, og forventer derfor en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2018.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets relative avkastning har i 2017 vært plasseringene i Wallenius Wilhelmsen Logistics, Entra og Sparebank 1 SR Bank. De største relative negative bidragene kom fra fondets underveker i Norsk Hydro og Storebrand, samt posisjonen i Norwegian Air Shuttle.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2017

Slik vi ser det er hovedrisikoene for Oslo Børs koblet til balnt annet følgende forhold:

- Utviklingen i oljepris
- Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- Vesentlige endringer i renterne

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer, selv om man generelt sett ikke kan si at aksjer er direkte rimelige på dagens nivåer.

Fondet er eksponert mot olje, men er noe undervektet mot oljesektoren totalt sett. Videre er fondet også undervektet mot råvarer og shipping. De største posisjoner er rettet mot innenlandsk orienterte selskaper, blant annet banker og forsikring. Fondet har også betydelig eksponering mot fiskeoppdrett.

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

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 13,82 prosent.

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap		2017	2016
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	505.539	857.113
	Utbytte	322.779.399	253.751.103
4	Gevinst/tap ved realisasjon	142.047.524	221.423.039
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	890.899.775	559.336.332
	Porteføljeresultat	1.356.232.238	1.035.367.587
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4.153.498	3.706.754
	Forvaltningshonorar	-73.356.894	-58.128.298
	Andre kostnader	-26.920	-5.284.327
	Forvaltningsresultat	-69.230.315	-59.705.871
	Resultat før skattekostnad	1.287.001.922	975.661.716
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	1.287.001.922	975.661.716
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1.287.001.922	975.661.716

Balanse		2017	2016
1,4	Eiendeler		
	Verdipapirportefølje	8.695.357.351	7.714.591.888
	Fordringer		
	Andre fordringer	187.730	0
	Bankinnskudd	55.515.043	21.263.477
	Sum eiendeler	8.751.060.124	7.735.855.365
3	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
5	Andelskapital	3.150.213.040	3.273.890.780
	Over/underkurs	1.304.332.401	1.490.302.551
	Opptjent egenkapital	4.251.528.263	2.964.526.340
	Sum egenkapital	8.706.073.704	7.728.719.672
	Gjeld		
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	1.575.000
	Annen gjeld	44.986.420	5.560.693
	Sum gjeld	44.986.420	7.135.693
	Sum gjeld og egenkapital	8.751.060.124	7.735.855.365

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

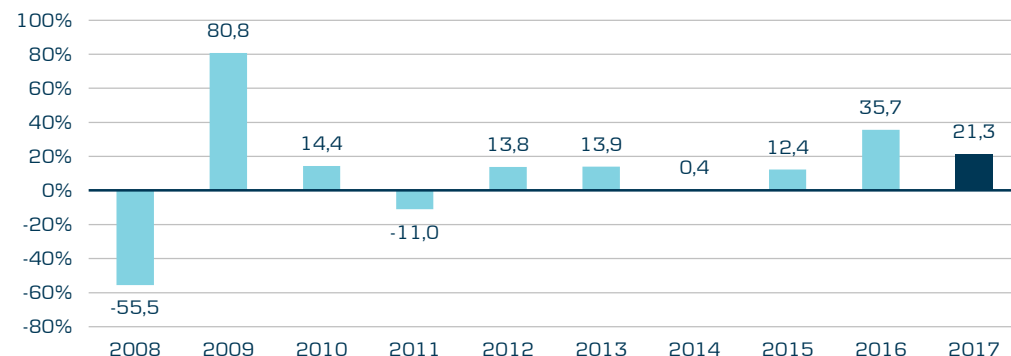


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norge Vekst

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	21.209,44
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	815,15
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,75%
Aktiv andel	0,82
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index.

Sektorallokering

Informasjonsteknologi	25,10%
Energi	21,70%
Finans	21,10%
Dagligvarer	7,60%
Industri	6,70%
Telekommunikasjon	5,50%
Råvarer	4,30%
Ejendomsselskaper	2,80%
Helse	2,80%
Øvrige	2,30%

Avkastning og referanseindeks

Avkastningen i 2017 ble 21,3 prosent mot indeks 4,0 prosent. Fondets meravkastning var dermed positiv med 17,4 prosent. Det norske markedet representert ved Fondsindeksen hadde i samme periode 17,1 prosent avkastning. Det var valget av enkeltelskaper som bidro mest til fondets solide meravkastning

Relativ avkastning

Det var et marked der noen enkeltaksjer steg mye, og andre falt vesentlig. Valget av selskaper var derfor svært viktig. Fondet fikk (som i 2016) gode avkastningsbidrag fra teknologiselskapet Asetek, oljeserviceselskapet Aker og oljeselskapet Aker BP. I tillegg fikk fondet gode bidrag fra Telenor, it-selskapet Atea og inkassoselskapet B2 Holding. Fondet tapte mest på investeringen i Norwegian Air Shuttle.

Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2017. Mens Oslo Børs hadde mange toppnoteringer i 2017 er fortsatt SMB-indeksen 24% under toppnoteringen i 2007. SMB indeksen består av selskaper i en tidlig fase, selskaper i mindre segmenter og store selskaper som er kunkurstruet. De selskapene som dro indeksen mest ned var de tidligere store oljeserviceselskapene Seadrill, Prosafe og PGS

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Veksten i selskapsinntjeningen har også bidratt til den positive utviklingen i aksjemarkedet i 2017. Oljeprisen (Brent) steg til 66 dollar mot slutten av året, noe som også stimulerte utviklingen på Oslo Børs.

Vi tror på fortsatt stabilitet i verdensøkonomien, gode oljepriser og lave renter, og forventer derfor en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2018.

Strukturelt

Majoriteten av selskapene i porteføljer er SMB-selskaper. Men, av likviditetsmessige årsaker vil fondet alltid ha noen større likvide selskaper. I 2017 økte fondet andelen i mindre selskaper og investerte i oljeserviceselskapene Reach Subsea, Northern Drilling og Magseis, teknologiselskapene Crayon Group, Cxense, Webstep, Kitron, Data Respons og Link Mobility, lagerelskapet Selv Storage Group, Sparebanken Østlandet, LNG selskapet Flex LNG og oppdrettsselskapet Norwegian Royal Salmon. Fondet solgte selg ut av Reno Norden, Weifa og PGS, i tillegg til deler av avkastningen på selskaper som har utviklet seg positivt.

Forventninger til markedet

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer, selv om man generelt sett ikke kan si at aksjer er direkte rimelige på dagens nivåer. Usikkerheten i markedet er imidlertid betydelig, samtidig med at direkteavkastningen (utbyttene) fra selskapene er høye. Fra et fundamentalt perspektiv synes selskapene fornuftig priset, men vi må fortsatt forvente betydelig volatilitet fremover.

Strategi fremover

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

Resultatregnskap			Balanse		
	2017	2016		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
	55.805	61.698	1,4	814.771.560	589.695.732
Renteinntekter					
Utbytte	21.581.415	10.593.840	Fordringer		
4	39.526.612	24.632.136		740	811
Gevinst/tap ved realisasjon				44.940	0
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	85.002.956	107.098.779		4.097.798	2.816.564
Andre porteføljeinntekter	301.325	0			
				818.915.038	592.513.107
Porteføljeresultat	146.468.113	142.386.453	Sum eiendeler		
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			3 Egenkapital		
	581.495	338.666	Innskutt egenkapital		
1	-12.009.089	-7.058.392	5	38.433.293	33.827.530
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler				-246.197.330	-330.388.168
Forvaltningshonorar	-7.876	-287.900		1.022.912.566	887.879.923
Andre kostnader					
Forvaltningsresultat	-11.435.470	-7.007.626		815.148.529	591.319.285
Resultat før skattekostnad			Sum egenkapital		
	135.032.643	135.378.826			
9	0	0	Gjeld		
Skattekostnad				5.035	367.400
Årsresultat	135.032.643	135.378.826		3.761.474	826.422
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				3.766.509	1.193.822
	0	0	Sum gjeld og egenkapital		
Netto utdelt til andelseiere i året				818.915.038	592.513.107
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0			
Overført til/fra opptjent egenkapital	135.032.643	135.378.826			

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

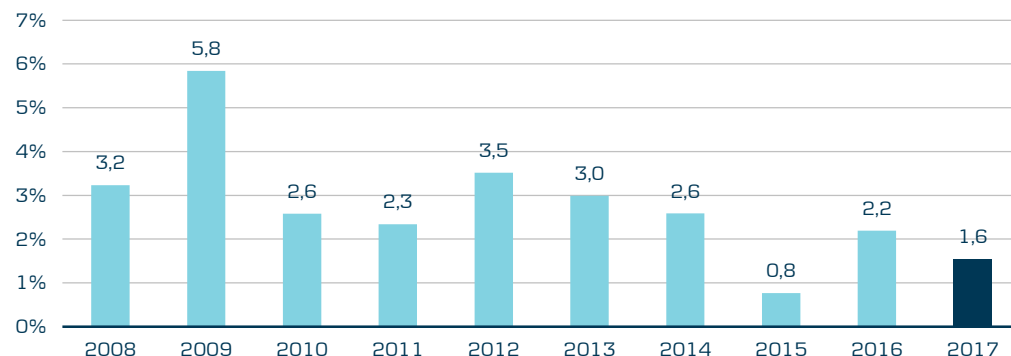


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.094,29
Univert	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00008000536
Bloomberg Ticker	FFLIKVI
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3.288,55
Risikoindikator [1-7]	1
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,25%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,25%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,10%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,50%
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Løpetid

<0,5 år	92,1%
0,5 - 1 år	7,90%
1 - 3 år	0,00%
3 - 5 år	0,00%
5 - 7 år	0,00%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 1,55%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,47%

Markedet

Norske pengemarkedsrenter falt jevnt i løpet av året for så å flate ut mot slutten av året. 3 måneders NIBOR falt 36 basispunkter fra 1,17% ved begynnelsen av året til 0,81% ved årsslutt. 3M NIBOR er avledet av 3 måneders Kliem USD LIBOR rente, som er den renten som er utgangspunktet for europeiske bankers fundingkostnad i det amerikanske pengemarkedet. Det innebærer at hoveddriveren for rentefallet i 2017 er kronesvekkelsen mot USD, og ikke de generelle utsiktene for den norske økonomien.

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

Performance

Nettoavkastningen til fondet ble 1,07% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventningene.

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap			Balanse			
	2017	2016		2017	2016	
	Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler		
	57.581.805	57.312.592	1,4	Verdipapirportefølje	3.160.395.399	2.754.787.714
4	Gevinst/tap ved realisasjon	-5.282.898	-5.248.001	Fordringer		
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	7.209.675	15.462.155	Opptjente, ikke mottatte inntekter	10.326.360	13.794.915
	Porteføljeresultat	59.508.582	67.526.747	Andre fordringer	500.000	0
				Bankinnskudd	119.466.405	103.077.120
	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			Sum eiendeler	3.290.688.163	2.871.659.749
1	Forvaltningshonorar	-11.224.184	-10.278.414			
	Andre kostnader	-18.396	-16.268			
	Forvaltningsresultat	-11.242.580	-10.294.682			
	Resultat før skattekostnad					
	48.266.002	57.232.065				
9	Skattekostnad	0	0			
	Årsresultat	48.266.002	57.232.065			
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap					
	Netto utdelt til andelseiere i året	-41.876.678	-44.578.063			
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6.389.324	12.654.002			

	Innskutt egenkapital			Gjeld		
5	Andelskapital	3.005.192.671	2.630.106.532	Avsatt til utdeling til andelseiere	1.180.720	64.085
	Over/underkurs	278.031.879	241.730.571	Annen gjeld	960.048	825.039
	Opptjent egenkapital	5.322.846	-1.066.478	Sum gjeld	2.140.768	889.124
	Sum egenkapital	3.288.547.396	2.870.770.625			
	Sum gjeld og egenkapital			Sum gjeld og egenkapital	3.290.688.163	2.871.659.749

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

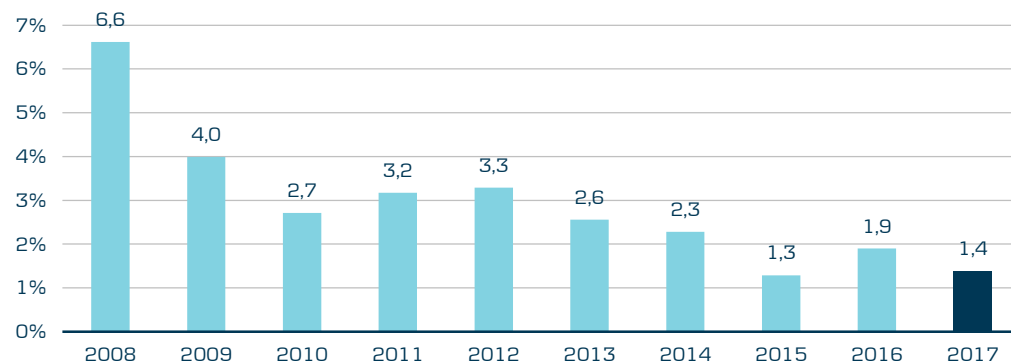


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	996,68
Univers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00010047236
Bloomberg Ticker	DANILII
Oppstart	26-04-2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2.857,37
Risikoindikator [1-7]	1
Forvaltningshonorar	0,20%
Kjøpskostnader	0,25%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,25%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,10%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,20%***
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Løpetid

<0,5 år	95,90%
0,5 - 1 år	3,60%
1 - 3 år	0,50%
3 - 5 år	0,00%
5 - 7 år	0,00%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

*** Forvaltningsprovisjon

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.

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 1,38%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,47%.

Markedet

Norske pengemarkedsrenter falt jevnt i løpet av året for så å flate ut mot slutten av året. 3 måneders NIBOR falt 36 basispunkter fra 1,17% ved begynnelsen av året til 0,81% ved årsslutt. 3M NIBOR er avledet av 3 måneders Kliem USD LIBOR rente, som er den renten som er utgangspunktet for europeiske bankers fundingkostnad i det amerikanske pengemarkedet. Det innebærer at hoveddriveren for rentefallet i 2017 er kronesvekkelsen mot USD, og ikke de generelle utsiktene for den norske økonomien.

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

Performance

Nettoavkastningen til fondet ble 0,91% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventningene.

Resultatregnskap		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	45.090.093	66.034.882
4	Gevinst/tap ved realisasjon	-1.886.004	-13.331.869
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-1.702.842	17.576.888
	Porteføljeresultat	41.501.247	70.279.900
1 Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			
	Forvaltningshonorar	-5.422.538	-6.703.793
	Andre kostnader	-16.853	-24.782
	Forvaltningsresultat	-5.439.391	-6.728.576
	Resultat før skattekostnad	36.061.855	63.551.325
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	36.061.855	63.551.325
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-40.137.957	-30.195.793
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-4.076.101	33.355.532

Balanse		2017	2016
Eiendeler			
1,4	Verdipapirportefølje	2.716.383.398	2.090.424.954
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	8.701.342	6.608.328
	Bankinnskudd	132.766.178	116.252.178
	Sum eiendeler	2.857.850.918	2.213.285.460
3 Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
5	Andelskapital	2.866.901.618	2.219.374.794
	Over/underkurs	-13.216.764	-14.214.634
	Opptjent egenkapital	3.686.096	7.762.197
	Sum egenkapital	2.857.370.949	2.212.922.357
Gjeld			
	Annen gjeld	479.968	363.103
	Sum gjeld	479.968	363.103
	Sum gjeld og egenkapital	2.857.850.918	2.213.285.460

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

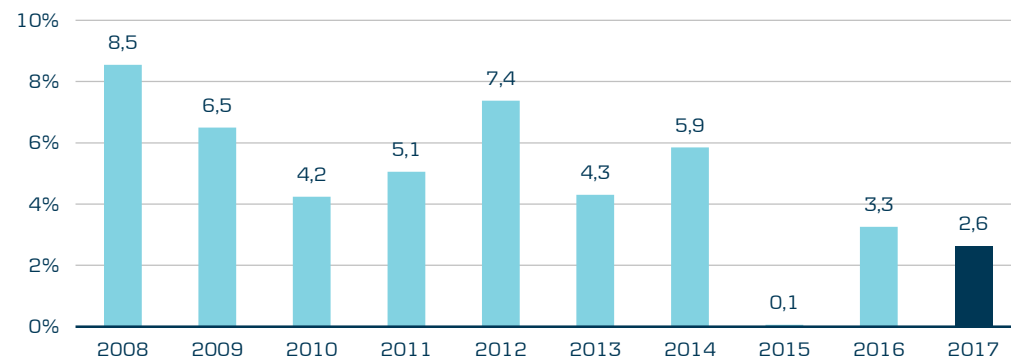


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.032,85
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2.703,78
Risikoindikator [1-7]	2
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,25%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,25%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,10%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,50%
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 3 år statsobligasjonsindeks (ST4X).

Løpetid

<0,5 år	37,20%
0,5 - 1 år	0,40%
1 - 3 år	19,50%
3 - 5 år	34,70%
5 - 7 år	8,20%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 2,63%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 2,39%.

Markedet

Norsk 3 års rente var svakt ned i 2017 fra 1,36% ved inngangen av året til 1,30% ved årsslutt. Renten steg svakt i starten av året, for deretter å falle før den avsluttet med en liten sluttspurt i desember. 2017 var året da norsk økonomi for alvor ristet av seg oljeprissjokket. Ledigheten ha falt gjennom året også på Vestlandet som var hardest rammet av oljenedturen. På den annen siden var dette også året da boligprisene begynte å falle etter en kraftig oppgang i starten av året. Dette bidro til å svekke kronen kraftig, og kronen har ikke vært svakere siden finanskrisen i 2008. Global økonomi fortsatte sin forsiktige bedring, og sentralbankene begynner nå forsiktig å ta foten av gasspedalen.

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

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,24% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt i 2017.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventningene.

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap		2017	2016
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	55.118.773	48.679.102
4	Gevinst/tap ved realisasjon	11.776.886	4.495.659
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	446.405	9.499.047
	Porteføljeresultat	67.342.064	62.673.809
	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv		
1	Forvaltningshonorar	-8.483.546	-7.274.200
	Andre kostnader	-10.456	-10.406
	Forvaltningsresultat	-8.494.003	-7.284.606
	Resultat før skattekostnad	58.848.061	55.389.202
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	58.848.061	55.389.202
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-65.431.016	-51.092.961
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6.582.954	4.296.241

Balanse		2017	2016
	Eiendeler		
1,4	Verdipapirportefølje	2.615.789.058	2.093.802.378
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22.372.167	20.106.954
	Andre fordringer	477.000	0
	Bankinnskudd	66.246.872	8.881.755
	Sum eiendeler	2.704.885.097	2.122.791.087
	Egenkapital		
3	Innskutt egenkapital		
5	Andelskapital	2.617.794.516	2.057.749.253
	Over/underkurs	99.986.017	71.791.897
	Opptjent egenkapital	-13.998.587	-7.415.634
	Sum egenkapital	2.703.781.946	2.122.125.517
	Gjeld		
	Avsatt til utdeling til andelseiere	298.019	52.645
	Annen gjeld	805.132	612.925
	Sum gjeld	1.103.151	665.570
	Sum gjeld og egenkapital	2.704.885.097	2.122.791.087

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller

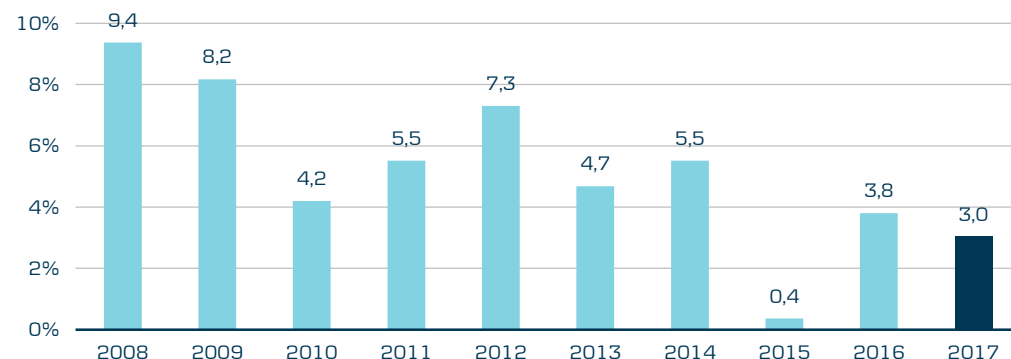


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.076,29
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00010241490
Bloomberg Ticker	DANINOI
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	8.194,40
Risikoindikator [1-7]	2
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%****
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 3 år statsobligasjonsindeks (ST4X).

Løpetid

<0,5 år	56,50%
0,5 - 1 år	0,00%
1 - 3 år	17,70%
3 - 5 år	23,10%
5 - 7 år	2,80%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

**** Forvaltningsprovisjon

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.	

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 3,04%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 2,39%.

Markedet

Norsk 3 års rente var svakt ned i 2017 fra 1,36% ved inngangen av året til 1,30% ved årsslutt. Renten steg svakt i starten av året, for deretter å falle før den avsluttet med en liten sluttspurt i desember. 2017 var året da norsk økonomi for alvor ristet av seg oljeprissjokket. Ledigheten ha falt gjennom året også på Vestlandet som var hardest rammet av oljenedturen. På den annen siden var dette også året da boligprisene begynte å falle etter en kraftig oppgang i starten av året. Dette bidro til å svekke kronen kraftig, og kronen har ikke vært svakere siden finanskrisen i 2008. Global økonomi fortsatte sin forsiktige bedring, og sentralbankene begynner nå forsiktig å ta foten av gasspedalen.

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

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,65% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt i 2017.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventningene.

Resultatregnskap		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	186.528.252	188.720.314
4	Gevinst/tap ved realisasjon	40.180.667	29.220.373
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	14.238.590	61.172.076
	Andre porteføljeinntekter	-249	0
	Porteføljeresultat	240.947.259	279.112.763
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			
1	Forvaltningshonorar	-11.808.379	-10.784.026
	Andre kostnader	-16.278	-15.810
	Forvaltningsresultat	-11.824.657	-10.799.836
	Resultat før skattekostnad	229.122.602	268.312.927
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	229.122.602	268.312.927
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-223.054.168	-209.865.286
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6.068.434	58.447.641

Balanse		2017	2016
Eiendeler			
1,4	Verdipapirportefølje	7.994.018.628	7.235.454.393
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	50.515.065	56.360.454
	Bankinnskudd	150.919.942	86.574.467
	Sum eiendeler	8.195.453.636	7.378.389.315
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
5	Andelskapital	7.613.578.781	6.870.559.852
	Over/underkurs	507.496.936	439.664.585
	Opptjent egenkapital	73.324.957	67.256.522
	Sum egenkapital	8.194.400.674	7.377.480.960
Gjeld			
	Annen gjeld	1.052.962	908.355
	Sum gjeld	1.052.962	908.355
	Sum gjeld og egenkapital	8.195.453.636	7.378.389.315

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

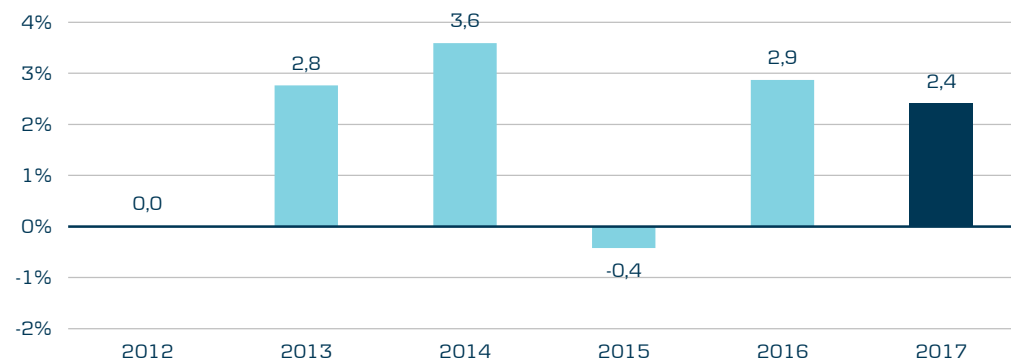


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.018,66
Univers	Rente, NOK Kort Obligasjoner
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	FFNLOMF
Oppstart	19-12-2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	500,63
Risikoindikator [1-7]	1
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Løpetid

<0,5 år	100,00%
0,5 - 1 år	0,00%
1 - 3 år	0,00%
3 - 5 år	0,00%
5 - 7 år	0,00%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 2,41%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,47%.

Markedet

Norske pengemarkedsrenter falt jevnt i løpet av året for så å flate ut mot slutten av året. 3 måneders NIBOR falt 36 basispunkter fra 1,17% ved begynnelsen av året til 0,81% ved årsslutt. 3M NIBOR er avledet av 3 måneders Kliem USD LIBOR rente, som er den renten som er utgangspunktet for europeiske bankers fundingkostnad i det amerikanske pengemarkedet. Det innebærer at hoveddriveren for rentefallet i 2017 er kronesvekkelsen mot USD, og ikke de generelle utsiktene for den norske økonomien.

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

Performance

Nettoavkastningen til fondet ble 1,93% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsfremventningene.

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap		2017	2016
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	5.333.632	2.472.000
4	Gevinst/tap ved realisasjon	1.431.135	12.658
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	1.923.702	1.957.735
	Porteføljeresultat	8.688.469	4.442.394
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			
1	Forvaltningshonorar	-559.467	-243.281
	Andre kostnader	-8.984	-8.386
	Forvaltningsresultat	-568.452	-251.667
	Resultat før skattekostnad	8.120.017	4.190.727
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	8.120.017	4.190.727
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-8.046.675	-2.863.308
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	73.343	1.327.419

Balanse		2017	2016
Eiendeler			
1,4	Verdipapirportefølje	484.514.594	211.196.808
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	471.949	355.690
	Bankinnskudd	15.705.562	2.940.534
	Sum eiendeler	500.692.105	214.493.032
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
5	Andelskapital	491.462.979	212.139.419
	Over/underkurs	7.822.523	1.049.397
	Opptjent egenkapital	1.348.152	1.274.809
	Sum egenkapital	500.633.654	214.463.625
Gjeld			
	Avsatt til utdeling til andelseiere	237	0
	Annen gjeld	58.214	29.407
	Sum gjeld	58.452	29.407
	Sum gjeld og egenkapital	500.692.105	214.493.032

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

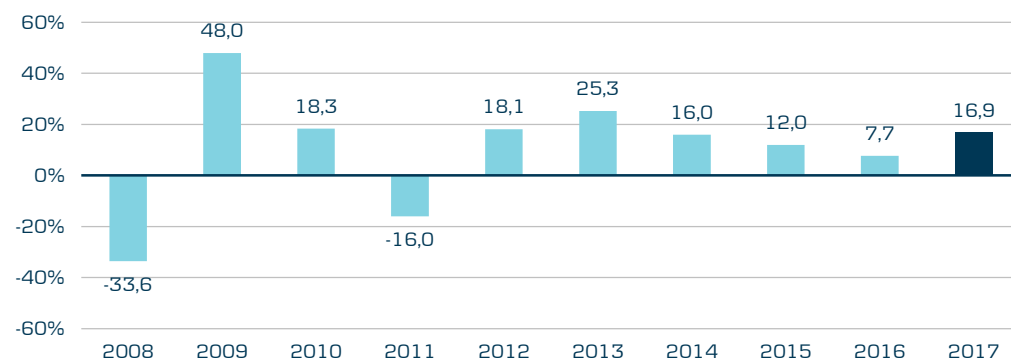


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	3.759,22
Univers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	05-01-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.481,58
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,10%*
Aktiv andel	1,00
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index.

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntill 2,5% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntill 2,0% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 0,5% p.a.

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 16,86% mot indeks 16,80%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 0,06%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet.

Markedet

Aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?

- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

Fondets strategi er i 2017 uendret.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasvingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i innværende år.

Strategi fremover

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

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 15,54 prosent.

Resultatregnskap			Balanse		
	2017	2016		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
			1,4	Verdipapirportefølje	4.456.586.867
4	Renteinntekter	207.762		317.204	3.940.554.415
	Gevinst/tap ved realisasjon	426.981.875		243.155.053	
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	255.867.332		58.051.361	
	Andre porteføljeinntekter	12.821.073		0	
	Porteføljeresultat	695.878.042		301.523.618	
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			Fordringer		
1	Forvaltningshonorar	-41.730.090		1	12.426
	Andre inntekter	0		Andre fordringer	3.572.444
	Andre kostnader	-7.812		Bankinnskudd	8.809.632
	Forvaltningsresultat	-41.737.901		Sum eiendeler	4.490.632.503
	Resultat før skattekostnad	654.140.141		3	Egenkapital
9	Skattekostnad	0		5	Innskutt egenkapital
	Årsresultat	654.140.141		Andelskapital	1.192.157.459
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Over/underkurs	631.936.962
	Netto utdelt til andelseiere i året	0		Opptjent egenkapital	2.657.486.001
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0		Sum egenkapital	4.481.580.421
	Overført til/fra opptjent egenkapital	654.140.141		Gjeld	
				Avsatt til utdeling til andelseiere	5.269.854
				Annen gjeld	3.782.228
				Sum gjeld	9.052.082
				Sum gjeld og egenkapital	4.490.632.503
					3.952.948.916

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Anne Marit Standeren



Stig Helberg



Helena Müller

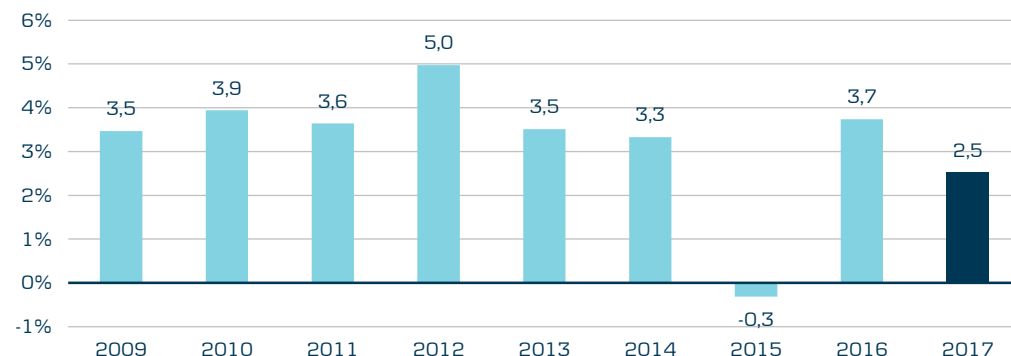


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.116,21
Univers	Rente, NOK Kort Obligasjon
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	DANHORE
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	463,72
Risikoindikator [1-7]	2
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,70%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Løpetid

<0,5 år	69,80%
0,5 - 1 år	0,60%
1 - 3 år	10,50%
3 - 5 år	15,50%
5 - 7 år	3,40%
7 - 10 år	0,10%
10 > år	0,00%

* Forvaltningsprovisjon

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

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

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

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

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

Avkastning

Fondets avkastning i 2017 ble 2,52%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,47%.

Markedet

Norsk 3 års rente var svakt ned i 2017 fra 1,36% ved inngangen av året til 1,30% ved årsslutt. Renten steg svakt i starten av året, for deretter å falle før den avsluttet med en liten sluttsputt i desember. 2017 var året da norsk økonomi for alvor ristet av seg oljeprissjokket. Ledigheten har falt gjennom året også på Vestlandet som var hardest rammet av oljenedturen. På den annen siden var dette også året da boligprisene begynte å falle etter en kraftig oppgang i starten av året. Dette bidro til å svekke kronen kraftig, og kronen har ikke vært svakere siden finanskrisen i 2008. Global økonomi fortsatte sin forsiktige bedring, og sentralbankene begynner nå forsiktig å ta foten av gasspedalen.

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

Performance

Avkastningen til fondet ble 2,05% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt i 2017.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2018, og at vi trolig vil begynne å se en forsiktig normalisering av rentenivået. Vi utelukker heller ikke at Norges Bank vil heve renten for første gang på lang tid i løpet av året som kommer. Vi tror også at 2018 blir det året hvor sentralbankene samlet sett snur fra å være kjøpere av papirer til å bli netto selgere. Dette vil isolert sett kunne bidra til høyere renter. Vi tror kredittpåslagene kommer til å holde seg relativt stabile igjennom året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar. Vi tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventningene.

Resultatregnskap			Balanse			
	2017	2016		2017	2016	
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler			
			1,4	Verdipapirportefølje	441.170.068	494.646.465
4	Renteinntekter	5.279.804	7.879.854	Fordringer		
	Gevinst/tap ved realisasjon	3.704.693	5.132.610	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-3.622.458	-3.373.328
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	4.698.990	7.145.118	Andre fordringer	7.831.812	9.423.679
	Andre porteføljeinntekter	102.281	75.445	Bankinnskudd	30.090.327	14.272.330
	Porteføljeresultat	13.785.768	20.233.027	Sum eiendeler	475.469.749	514.969.146
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			Egenkapital			
1	Forvaltningshonorar	-1.686.313	-1.954.215	3	Innskutt egenkapital	
	Andre kostnader	-3.665	-2.022	5	Andelskapital	415.445.524
	Forvaltningsresultat	-1.689.978	-1.956.237	Over/underkurs	-21.144.965	-16.121.368
				Opptjent egenkapital	69.422.642	64.780.865
	Resultat før skattekostnad	12.095.790	18.276.790	Sum egenkapital	463.723.202	505.394.597
9	Skattekostnad	0	0	Gjeld		
	Årsresultat	12.095.790	18.276.790	Avsatt til utdeling til andelseiere	3.800.932	30.737
				Annen gjeld	7.945.615	9.543.811
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum gjeld	11.746.547	9.574.549
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7.454.012	-11.111.793	Sum gjeld og egenkapital	475.469.749	514.969.146
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4.641.777	7.164.997			

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller

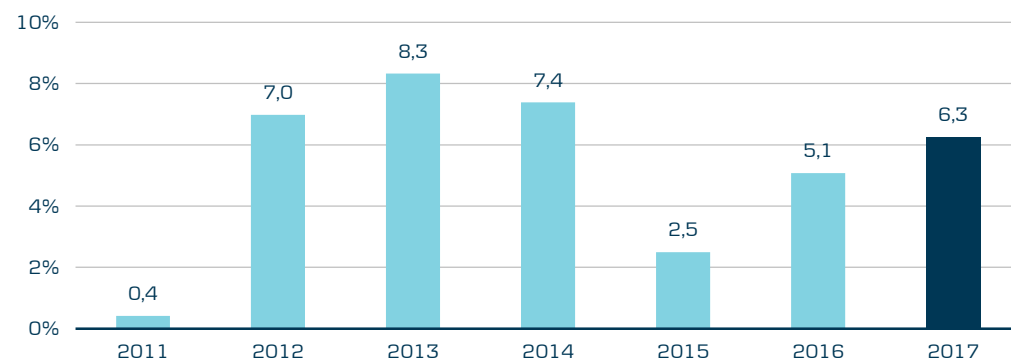


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.430,19
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621758
Bloomberg Ticker	DIHOR20
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.665,05
Risikoindeks [1-7]	4
Forvaltningshonorar	0,80%
Kjøpskostnader	0,20%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%*
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
	20% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindex og 65% Morgan Stanley World Index) og 80% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

Verdipapirtype

Obligasjoner	76,40%
Aksjer	22,20%
Øvrige	1,40%

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntil 0,7% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 2,0% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 0,5% p.a.

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 6,26% mot indeks 3,62%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var overvekten til aksjer samt regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i. Rentedelen av fondet leverte også god avkastning.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 2,63%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet. Rente delen av porteføljen leverte også høyere avkastning enn indeks.

Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

- Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?
- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

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

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasvingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i innværende år. Markedsrentene vil kunne stige noe i 2018.

Strategi fremover

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

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at spreadene vil være flate mens markedsrentene vil kunne stige noe.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 5,91 prosent.

Resultatregnskap			Balanse		
	2017	2016		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
			1,4	Verdipapirportefølje	1.659.693.306
4	Renteinntekter	50.033	68.640	Fordringer	
	Gevinst/tap ved realisasjon	35.492.270	22.401.015	Andre fordringer	1.338.729
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	65.730.358	60.955.953	Bankinnskudd	6.718.715
	Andre porteføljeinntekter	5.068.109	0	Sum eiendeler	1.667.750.750
	Porteføljeresultat	106.340.770	83.425.608	3 Egenkapital	
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv		-8.134.544	Innskutt egenkapital	
7	Forvaltningshonorar	-7.380.759	5.397.598	5 Andelskapital	1.164.210.764
	Andre inntekter	0	-12.430	Over/underkurs	148.845.287
	Andre kostnader	-12.017		Opptjent egenkapital	351.991.481
	Forvaltningsresultat	-7.392.777	-2.749.377	Sum egenkapital	1.665.047.531
	Resultat før skattekostnad	98.947.993	80.676.232	Gjeld	
9	Skattekostnad	0	0	Avsatt til utdeling til andelseiere	2.069.648
	Årsresultat	98.947.993	80.676.232	Annen gjeld	633.570
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum gjeld	2.703.219
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0	Sum gjeld og egenkapital	1.667.750.750
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	98.947.993	80.676.232		

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Anne Marit Standeren

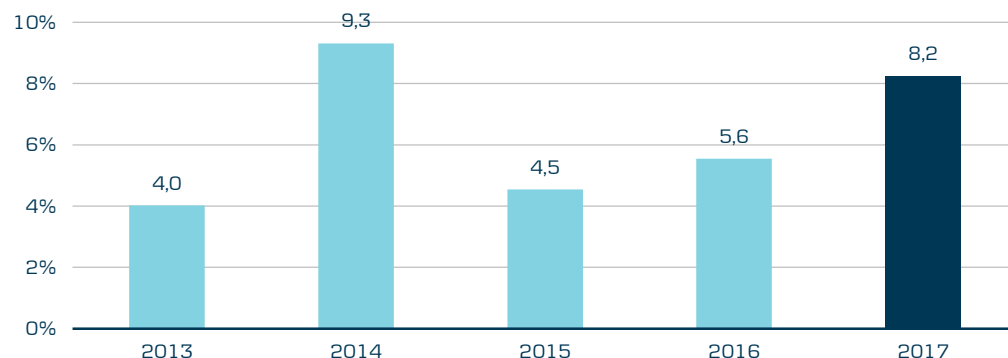


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.358,01
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667686
Bloomberg Ticker	FFIVH35
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	524,23
Risikoindikator [1-7]	4
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	0,35%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,35%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,10%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
	35% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 65% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

Verdipapirtype

Obligasjoner	60,80%
Aksjer	37,40%
Øvrige	1,80%

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer. Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntil 0,7% p.a. Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a. Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 2,0% p.a. Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 0,5% p.a.

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 8,24% mot indeks 6,04%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var overvekten til aksjer samt regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i. Rentedelen av fondet leverte også god avkastning.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 2,20%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet. Rente delen av porteføljen leverte også høyere avkastning enn indeks.

Markedet

Rente,- og aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

- Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?
- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

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

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasvingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i innværende år. Markedsrentene vil kunne stige noe i 2018.

Strategi fremover

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

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at spreadene vil være flate mens markedsrentene vil kunne stige noe.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 6,33 prosent.

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler				
			1,4	Verdipapirportefølje	521.172.484	478.257.782	
4	Renteinntekter	25.724	28.492	Fordringer			
	Gevinst/tap ved realisasjon	9.315.941	6.979.414	Andre fordringer	359.220	151.913	
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	31.051.740	19.029.703	Bankinnskudd	3.468.486	2.190.466	
	Andre porteføljeinntekter	1.188.501	0	Sum eiendeler	525.000.190	480.600.162	
Porteføljeresultat			3 Egenkapital				
		41.581.906	26.037.609	Innskutt egenkapital			
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			5	Andelskapital	386.028.216	382.924.321
	Forvaltningshonorar	-1.882.158	-2.033.889	Over/underkurs	39.943.449	38.934.312	
7	Andre inntekter	0	1.256.940	Opptjent egenkapital	98.258.054	58.566.201	
	Andre kostnader	-7.895	-8.545	Sum egenkapital	524.229.719	480.424.835	
Forvaltningsresultat			Gjeld				
		-1.890.053	-785.494	Avsatt til utdeling til andelseiere	605.379	173.312	
Resultat før skattekostnad			Annen gjeld				
		39.691.853	25.252.115		165.092	2.015	
9	Skattekostnad	0	0	Sum gjeld	770.471	175.327	
Årsresultat			Sum gjeld og egenkapital				
		39.691.853	25.252.115		525.000.190	480.600.162	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap							
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0				
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0				
Overført til/fra opptjent egenkapital							
		39.691.853	25.252.115				

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Anne Marit Standeren

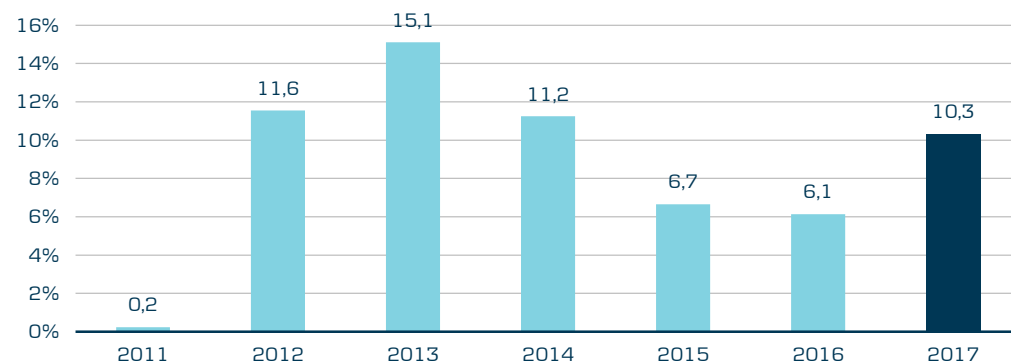


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.787,71
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621766
Bloomberg Ticker	DIHOR50
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.429,97
Risikoindikator [1-7]	4
Forvaltningshonorar	1,15%
Kjøpskostnader	0,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
	50% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 50% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

Verdipapirtype

Aksjer	52,60%
Obligasjoner	45,90%
Øvrige	1,50%

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntil 0,7% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 2,0% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 0,5% p.a.

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 10,31% mot indeks 8,50%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var overvekten til aksjer samt regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i. Rentedelen av fondet leverte også god avkastning.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 1,82%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet. Rente delen av porteføljen leverte også høyere avkastning enn indeks.

Markedet

Rente,- og aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

- Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?
- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

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

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasvingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i innværende år. Markedsrentene vil kunne stige noe i 2018.

Strategi fremover

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

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at spreadene vil være flate mens markedsrentene vil kunne stige noe.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 9,89 prosent.

Resultatregnskap			Balanse		
	2017	2016		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
			1,4	Verdipapirportefølje	1.427.755.623
4	Renteinntekter	44.030		19.631.936	1.245.906.920
	Gevinst/tap ved realisasjon	34.089.399		19.631.936	
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	100.170.461		54.246.941	
	Andre porteføljeinntekter	2.204.383		0	
	Porteføljeresultat	136.508.273		73.939.967	
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			Fordringer		
1	Forvaltningshonorar	-3.308.844		Andre fordringer	2.094.109
7	Andre inntekter	0		Bankinnskudd	2.426.256
	Andre kostnader	-12.133		Sum eiendeler	1.432.275.987
	Forvaltningsresultat	-3.320.977		1.252.316.639	
Resultat før skattekostnad			3 Egenkapital		
				Innskutt egenkapital	
9	Skattekostnad	0		Andelskapital	799.885.642
	Årsresultat	133.187.295		Over/underkurs	200.733.943
				Opptjent egenkapital	429.347.369
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum egenkapital	1.429.966.954
	Netto utdelt til andelseiere i året	0		Gjeld	
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0		Avsatt til utdeling til andelseiere	2.016.026
	Overført til/fra opptjent egenkapital	133.187.295		Annen gjeld	293.008
				Sum gjeld	2.309.034
				Sum gjeld og egenkapital	1.432.275.987
					1.252.316.639

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller

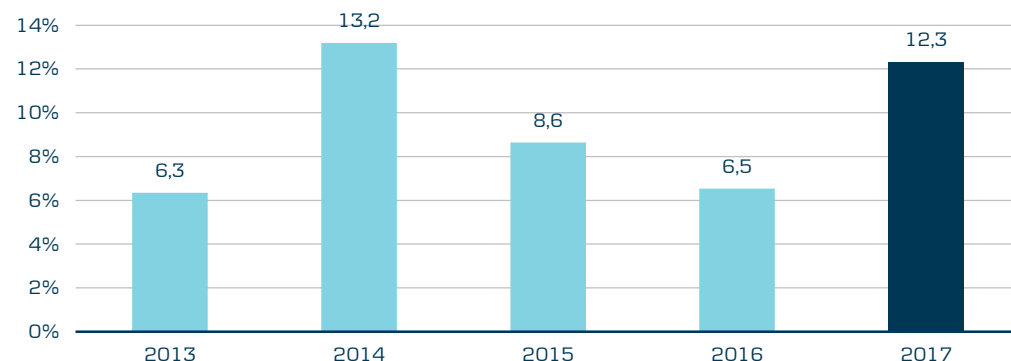


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.564,74
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667694
Bloomberg Ticker	FFIVH65
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	311,38
Risikoindikator [1-7]	4
Forvaltningshonorar	1,35%
Kjøpskostnader	0,65%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,65%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,45%*
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
	65% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 35% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

Verdipapirtype

Aksjer	66,70%
Obligasjoner	31,20%
Øvrige	2,10%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 12,33% mot indeks 11,00%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var overvekten til aksjer samt regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i. Rentedelen av fondet leverte også god avkastning.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 1,34%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet. Rente delen av porteføljen leverte også høyere avkastning enn indeks.

Markedet

Rente,- og aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

- Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?
- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

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

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i innværende år. Markedsrentene vil kunne stige noe i 2018.

Strategi fremover

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

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at spreadene vil være flate mens markedsrentene vil kunne stige noe.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 9,40 prosent.

* Forvaltningsprovisjon

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

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

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

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

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

Resultatregnskap			Balanse		
	2017	2016		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
	Renteinntekter	23.605	1,4	Verdipapirportefølje	250.345.690
4	Gevinst/tap ved realisasjon	4.429.802		Fordringer	
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	9.688.825		Andre fordringer	1.037.497
	Andre porteføljeinntekter	0		Bankinnskudd	1.310.906
	Porteføljeresultat	14.142.233		Sum eiendeler	252.694.092
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			Egenkapital		
1	Forvaltningshonorar	-589.850	3	Innskutt egenkapital	
7	Andre inntekter	348.455	5	Andelskapital	180.507.462
	Andre kostnader	-7.310		Over/underkurs	30.022.061
	Forvaltningsresultat	-248.706		Opptjent egenkapital	40.926.557
	Resultat før skattekostnad	13.893.527		Sum egenkapital	251.456.079
9	Skattekostnad	0		Gjeld	
	Årsresultat	13.893.527		Avsatt til utdeling til andelseiere	1.236.193
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Annen gjeld	1.820
	Netto utdelt til andelseiere i året	0		Sum gjeld	1.238.013
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0		Sum gjeld og egenkapital	252.694.092
	Overført til/fra opptjent egenkapital	13.893.527			

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller

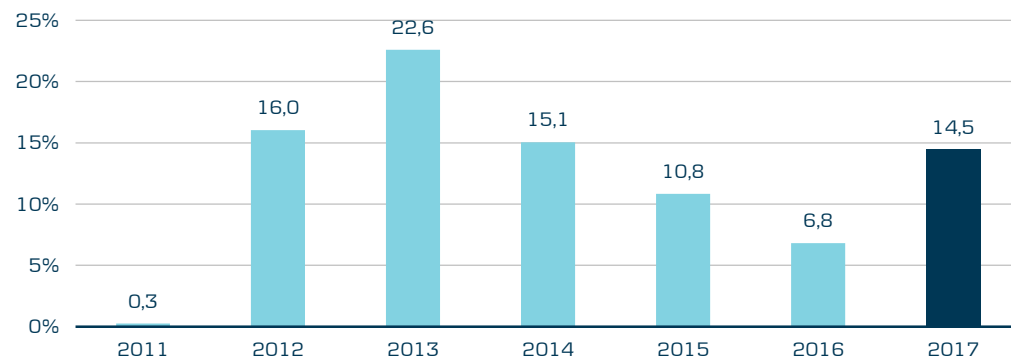


Stig Helberg



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2,222,84
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621774
Bloomberg Ticker	DIHOR80
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	588,85
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	0,80%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,80%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,60%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	80% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

Verdipapirtype

Aksjer	84,30%
Obligasjoner	14,10%
Øvrige	1,60%

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntill 2,5% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntill 2,0% p.a.
 Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 0,5% p.a.

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2017 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 14,62% mot indeks 13,54%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var overvekten til aksjer samt regions allokeringen og utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i. Rentedelen av fondet leverte også god avkastning.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2017 med en meravkastning på 1,08%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot Europa og Norge. Vårt USA fond leverte svakere avkastning enn forventet. Rente delen av porteføljen leverte også høyere avkastning enn indeks.

Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt i året som er gått men retningen har vært oppover. Veksten i verdensøkonomien har fortsatt i 2017. De geopolitiske utfordringene har ikke materialisert seg i vesentlig markedsuro. Den amerikanske sentralbanken har hevet sine signalrenter men det har ikke påvirket aksjemarkedene i negativ retning Dette fordi rentene er blitt satt opp av riktige grunner, nemlig at det har vært god vekst i økonomien. Brexit har hittil ikke vært et veldig stort tema for markedene. Verden opplever for tiden en synkronisert oppgang, hvor lenge den vil vare vet ingen.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

- Hvor lenge vil det synkroniserte globale oppsvinget fortsette?
- Utviklingen i selskapenes inntjening.
- Når vil markedsrentene stige så høyt at de vil bli en negativ faktor for aksjemarkedene?

Strukturelt

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

Forventninger til markedet

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

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017 men vi må være forberedt på fortsatt store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasvingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

I forhold til våre beregninger er de fleste markedene noe stivt priset. Skattelettelser i USA samt økt inntjening i bedriftene vil kunne bidra til at aksjemarkedene vil kunne stige ytterligere i 2018.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2018 men høyere volatilitet må påregnes. Store valutasvingninger vil fortsatt kunne være en del av vår hverdag i inneværende år. Markedsrentene vil kunne stige noe i 2018.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 13,95 prosent.

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler				
			1,4	Verdipapirportefølje	587.688.789	499.946.924	
4	Renteinntekter	25.031	27.240	Fordringer			
	Gevinst/tap ved realisasjon	24.448.155	15.081.463	Andre fordringer	160.652	92.461	
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	51.454.686	15.877.952	Bankinnskudd	2.112.318	2.792.610	
	Andre porteføljeinntekter	226.866	0	Sum eiendeler	589.961.759	502.831.995	
Porteføljeresultat			3 Egenkapital				
		76.154.739	30.986.656	Innskutt egenkapital			
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			5	Andelskapital	264.884.927	258.507.336
	Forvaltningshonorar	-214.145	-705.498	Over/underkurs	85.563.232	79.826.576	
7	Andre inntekter	0	513.949	Opptjent egenkapital	238.406.159	163.714.917	
	Andre kostnader	-8.800	-7.888	Sum egenkapital	588.854.317	502.048.829	
Forvaltningsresultat			Gjeld				
		-222.946	-199.437	Avsatt til utdeling til andelseiere	326.534	376.613	
Resultat før skattekostnad			Annen gjeld				
		75.931.793	30.787.219	Sum gjeld	780.908	406.553	
9	Skattekostnad	-403.646	-403.759	Sum gjeld og egenkapital	589.961.759	502.831.995	
Årsresultat							
		75.528.147	30.383.460				
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap							
	Netto utdelt til andelseiere i året	-836.905	-156.684				
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0				
Overført til/fra opptjent egenkapital							
		74.691.241	30.226.776				

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Anne Marit Standeren



Stig Helberg

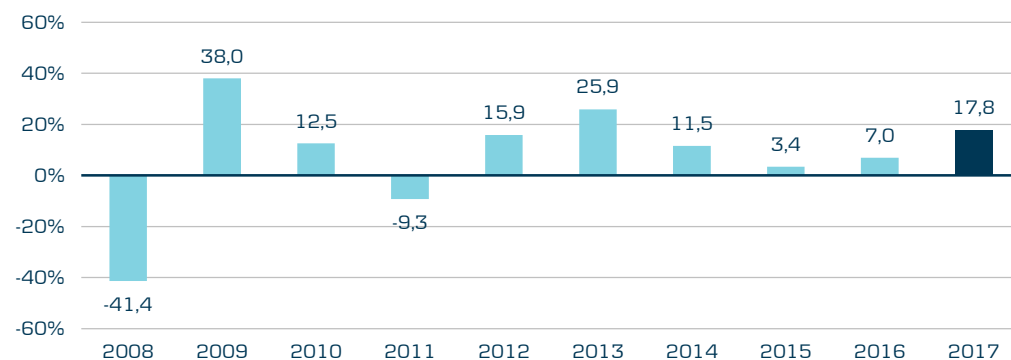


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danica Pensjon Norge - Aksje

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	18.726,74
Univers	
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	DANPAKS
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.161,48
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	0,75%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,00%**
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\compliance
Ref-indeks	

Sektorallokering

Finans	19,50%
Informasjonsteknologi	14,70%
Industri	11,70%
Varige konsumgoder	11,10%
Dagligvarer	10,30%
Health Care	9,40%
Energi	7,90%
Råvarer	5,40%
Telekommunikasjon	4,00%
Øvrige	5,90%

Investeringsstrategi

Danica Pensjon Norge – Aksjer er et fond i fond som investerer i verdipapirfundsandeler i norske og globale aksjefond. I en normalposisjon vil eksponeringen mot norske aksjer utgjøre mellom 10 og 20 prosent, fremvoksende markeder mellom 3 og 9 prosent og globale aksjer mellom 73 og 85 prosent.

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er høy.

** Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer. Forvaltningsselskapet kan i tillegg til den faste godtgjørelsen belaste fondene med en asymmetrisk forvaltningsgodtgjørelse på 10% av den justerte verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til referanseindeksen. Samlet mergodtgjørelse kan ikke overstige 0,25% av gjennomsnittlig forvaltningskapital pa.

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
	Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler			
	Renteinntekter	431.440	50.017	1,4	Verdipapirportefølje	1.133.488.490	775.211.404
	Utbytte	384.141	45.967.010		Fordringer		
4	Gevinst/tap ved realisasjon	241.846.224	-2.565.322		Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-75.450.388	13.894.361		Andre fordringer	2.387.900	7.242.853
	Andre porteføljeinntekter	4.517.572	3.002.995		Bankinnskudd	26.412.520	23.933.830
	Porteføljeresultat	171.728.988	60.349.060		Sum eiendeler	1.162.288.909	806.388.087
	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			3	Egenkapital		
1	Forvaltningshonorar	-7.556.814	-5.305.774		Innskutt egenkapital		
	Andre kostnader	-13.045	-7.673	5	Andelskapital	620.226.107	506.877.988
	Forvaltningsresultat	-7.569.859	-5.313.447		Over/underkurs	119.843.051	41.763.275
					Opptjent egenkapital	421.412.132	257.253.003
	Resultat før skattekostnad	164.159.129	55.035.614		Sum egenkapital	1.161.481.290	805.894.266
9	Skattekostnad	0	0		Gjeld		
	Årsresultat	164.159.129	55.035.614		Avsatt til utdeling til andelseiere	75.149	0
					Annen gjeld	732.470	493.821
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Sum gjeld	807.619	493.821
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0				
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0		Sum gjeld og egenkapital	1.162.288.909	806.388.087
	Overført til/fra opptjent egenkapital	164.159.129	55.035.614				

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

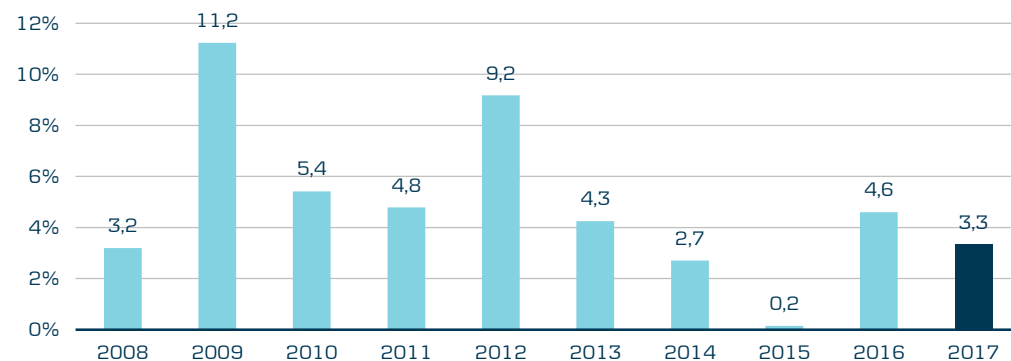


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	12.075,24
Univrs	
ISIN-kode	N00010326762
Bloomberg Ticker	DANPENN
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	860,69
Risikoindikator [1-7]	2
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,50%**
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\compliance
Ref-indeks	

Løpetid

<0,5 år	30,30%
0,5 - 1 år	1,20%
1 - 3 år	20,00%
3 - 5 år	33,60%
5 - 7 år	11,70%
7 - 10 år	2,10%
10 > år	1,20%

** Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer. Forvaltningsselskapet kan i tillegg til den faste godtgjørelsen belaste fondene med en asymmetrisk forvaltningsgodtgjørelse på 10% av den justerte verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til referanseindeksen. Samlet mergodtgjørelse kan ikke overstige 0,25% av gjennomsnittlig forvaltningskapital pa.

Investeringsstrategi

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

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 diversified 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 kredittrisiko er lav til middels.

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2017

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
	Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler			
	Renteinntekter	14.726.166	9.956.327	1,4	Verdipapirportefølje	849.642.117	594.404.870
	Utbytte	0	0		Fordringer		
4	Gevinst/tap ved realisasjon	12.055.899	2.089.212		Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	243
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-2.886.483	11.291.394		Andre fordringer	16.789.971	11.203.555
	Andre porteføljeginntekter	2.698.114	2.161.842		Bankinnskudd	10.024.330	1.301.207
	Porteføljeresultat	26.593.695	25.498.775		Sum eiendeler	876.456.418	606.909.876
1	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			3	Egenkapital		
	Forvaltningshonorar	-2.652.519	-1.923.345		Innskutt egenkapital		
	Andre inntekter	0	10.050	5	Andelskapital	712.771.101	491.932.625
	Andre kostnader	-12.196	-7.267		Over/underkurs	129.525.937	79.116.210
	Forvaltningsresultat	-2.664.715	-1.920.561		Opptjent egenkapital	18.390.857	24.839.686
	Resultat før skattekostnad	23.928.980	23.578.214		Sum egenkapital	860.687.895	595.888.521
9	Skattekostnad	0	0		Gjeld		
	Årsresultat	23.928.980	23.578.214		Avsatt til utdeling til andelseiere	0	135.983
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annen gjeld	15.768.523	10.885.371
	Netto utdelt til andelseiere i året	-30.377.809	-12.357.537		Sum gjeld	15.768.523	11.021.354
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0		Sum gjeld og egenkapital	876.456.418	606.909.876
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6.448.829	11.220.677				

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Anne Marit Standeren



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Stig Helberg

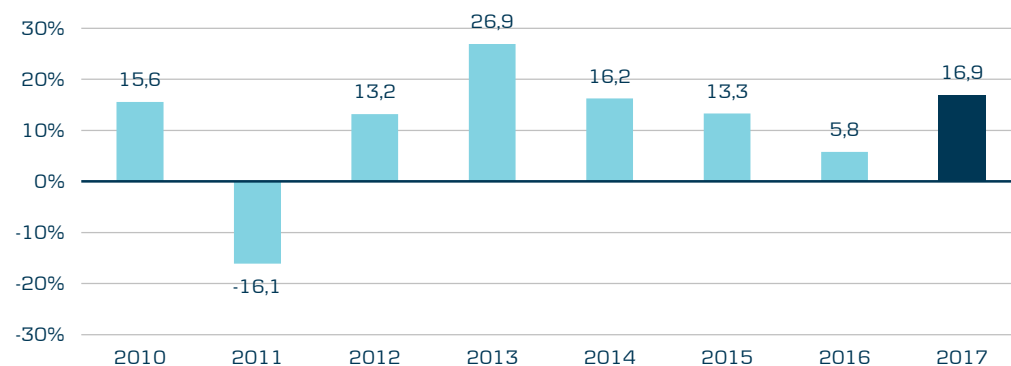


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

SPV Aksje

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.269,25
Univers	
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	FFSPVA
Oppstart	02-01-2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.386,35
Risikoindikator [1-7]	5
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,00%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/compliance
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntill 2,5% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntill 2,0% p.a.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 0,5% p.a.

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

Resultatregnskap		2017	2016
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	105.146	78.901
4	Gevinst/tap ved realisasjon	69.855.706	104.636.661
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	135.585.482	-33.381.733
	Andre porteføljeinntekter	4.767.325	2.450.732
	Porteføljeresultat	210.313.659	73.784.562
Forvaltningsinntekter og -kostnader mv			
1	Forvaltningshonorar	-18.498.252	-13.260.406
	Andre kostnader	-15.719	-15.066
	Forvaltningsresultat	-18.513.971	-13.275.472
	Resultat før skattekostnad	191.799.687	60.509.090
9	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	191.799.687	60.509.090
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	191.799.687	60.509.090

Balanse		2017	2016
Eiendeler			
1,4	Verdipapirportefølje	1.385.178.260	1.029.871.816
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	9.386	8.687
	Andre fordringer	1.323.911	805.043
	Bankinnskudd	24.722.022	2.984.713
	Sum eiendeler	1.411.233.579	1.033.670.258
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
5	Andelskapital	610.930.558	530.358.080
	Over/underkurs	288.190.296	203.386.639
	Opptjent egenkapital	487.234.092	295.434.405
	Sum egenkapital	1.386.354.946	1.029.179.124
Gjeld			
	Avsatt til utdeling til andelseiere	19.709.569	746.093
	Annen gjeld	5.169.064	3.745.042
	Sum gjeld	24.878.633	4.491.135
	Sum gjeld og egenkapital	1.411.233.579	1.033.670.258

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Helena Müller



Anne Marit Standeren



Stig Helberg

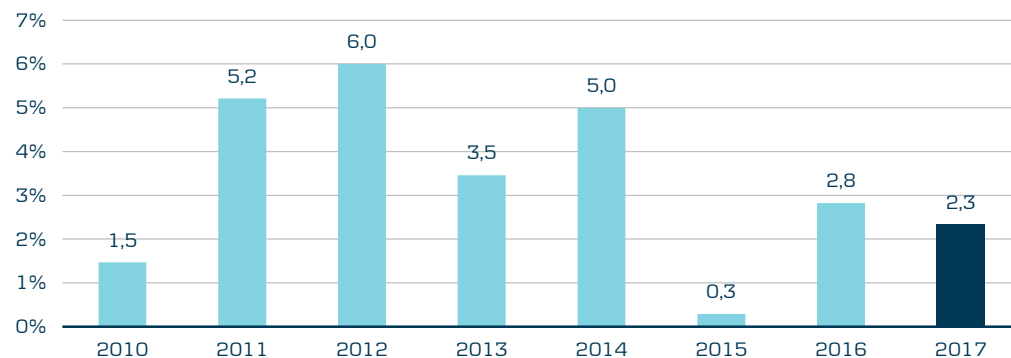


Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

SPV Rente

Informasjon pr. 31.12.2017

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.003,54
Univers	
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	
Oppstart	01-02-2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	386,81
Risikoindikator [1-7]	2
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,50%*
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Capital AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/compliance
Ref-indeks	Oslo Børs 3 års statsobligasjonsindeks (ST4X).

* Forvaltningsprovisjon

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

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

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

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

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

Investeringsstrategi

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

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.

Resultatregnskap			Balanse				
	2017	2016		2017	2016		
	Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler			
	Renteinntekter	8.931.892	10.836.491	1,4	Verdipapirportefølje	385.161.831	467.896.470
4	Gevinst/tap ved realisasjon	12.849	-436.166		Fordringer		
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	2.560.915	3.015.393		Opptjente, ikke mottatte inntekter	11.166	0
	Andre porteføljeinntekter	194.746	153.557		Andre fordringer	8.605.329	11.695.010
	Porteføljeresultat	11.700.402	13.569.274		Bankinnskudd	2.324.453	1.627.393
	Forvaltningsinntekter og -kostnader mv				Sum eiendeler	396.102.780	481.218.873
1	Forvaltningshonorar	-1.532.495	-1.631.305		3 Egenkapital		
	Andre inntekter	0	35.230		Innskutt egenkapital		
	Andre kostnader	-16.638	-8.345	5	Andelskapital	385.434.562	468.721.073
	Forvaltningsresultat	-1.549.133	-1.604.420		Over/underkurs	13.152.590	14.523.672
	Resultat før skattekostnad	10.151.269	11.964.854		Opptjent egenkapital	-11.777.613	-14.253.665
9	Skattekostnad	0	0		Sum egenkapital	386.809.539	468.991.080
	Årsresultat	10.151.269	11.964.854		Gjeld		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Avsatt til utdeling til andelseiere	373.355	148.739
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7.686.384	-9.800.244		Annen gjeld	8.919.886	12.079.054
	Avsatt til utdeling til andelseiere	11.166	0		Sum gjeld	9.293.241	12.227.793
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2.476.052	2.164.610		Sum gjeld og egenkapital	396.102.780	481.218.873

Oslo, 8. mars 2018
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten
Styrets leder



Bjørn Holli
Styrets nestleder



Anne Marit Standeren



Stig Helberg



Helena Müller



Lone Larsson Hestnes
Adm. Direktør

Danske Invest Norge I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andeli %
Aker Bp ASA	OSE	98.650	7.330.691	19.917.435	12.586.744	3,0 %	0,03%
Aker Solutions ASA	OSE	121.221	5.605.414	5.599.198	-6.216	0,9 %	0,04%
Statoil ASA	OSE	294.879	40.192.736	51.662.801	11.470.065	7,9 %	0,01%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	223.931	20.833.816	27.543.513	6.709.697	4,2 %	0,07%
Tgs Nopec Geophysical Company ASA	OSE	46.678	5.866.394	9.064.868	3.198.474	1,4 %	0,05%
Energi			79.829.050	113.787.814	33.958.764	17,4 %	
Yara International ASA (No)	OSE	81.613	25.094.966	30.743.617	5.648.651	4,7 %	0,03%
Materialer			25.094.966	30.743.617	5.648.651	4,7 %	
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	161.074	14.482.625	24.322.174	9.839.549	3,7 %	0,13%
Orkla ASA	OSE	319.690	24.508.120	27.829.015	3.320.895	4,3 %	0,03%
Veidekke ASA	OSE	212.155	12.939.098	19.677.376	6.738.278	3,0 %	0,16%
Kapitalvarer			51.929.842	71.828.565	19.898.723	11,0 %	
Tomra Systems ASA	OSE	165.110	14.552.596	21.711.965	7.159.369	3,3 %	0,11%
Kommersielle tjenester og leveranser			14.552.596	21.711.965	7.159.369	3,3 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	OSE	66.427	10.051.839	11.691.152	1.639.313	1,8 %	0,19%
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	OSE	438.903	9.660.524	26.005.003	16.344.479	4,0 %	0,10%
Transport			19.712.362	37.696.155	17.983.792	5,8 %	
Schibsted ASA A	OSE	20.371	1.936.904	4.779.037	2.842.133	0,7 %	0,02%
Media			1.936.904	4.779.037	2.842.133	0,7 %	
Europris ASA	OSE	171.300	6.037.992	5.721.420	-316.572	0,9 %	0,10%
Sparebank 1 Østlandet		143.335	11.369.178	12.971.818	1.602.639	2,0 %	0,13%
Xxl ASA A-Aksjer	OSE	142.795	9.500.730	12.137.575	2.636.845	1,9 %	0,10%
Detaljhandel			26.907.900	30.830.813	3.922.913	4,7 %	
Arcus ASA		132.400	5.693.200	6.156.600	463.400	0,9 %	0,19%
Austevoll Seafood ASA	OSE	152.728	6.327.673	10.423.686	4.096.013	1,6 %	0,08%
Leroy Seafood Group ASA	OSE	451.016	8.717.040	19.835.684	11.118.643	3,0 %	0,08%

Danske Invest Norge I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andeli %
Marine Harvest ASA	OSE	187.004	15.444.102	25.993.556	10.549.454	4,0 %	0,04%
Salmar ASA	OSE	29.239	7.013.650	7.216.185	202.535	1,1 %	0,03%
Drikkevarer, mat og tobakk			43.195.665	69.625.711	26.430.046	10,6 %	
Photocure ASA	OSE	13.555	548.439	370.052	-178.388	0,1 %	0,06%
Farmasi og bioteknologi			548.439	370.052	-178.388	0,1 %	
Dnb ASA	OSE	366.297	32.463.714	55.713.774	23.250.060	8,5 %	0,02%
Sparebank 1 SMN (Grunnfondsbevis)	OSE	252.109	11.462.049	20.735.965	9.273.916	3,2 %	0,19%
Sparebank 1 SR-Bank ASA	OSE	269.591	13.278.664	23.454.417	10.175.753	3,6 %	0,11%
Banker			57.204.427	99.904.156	42.699.729	15,3 %	
Gjensidige Forsikring ASA	OSE	331.122	33.190.807	51.290.798	18.099.991	7,8 %	0,07%
Forsikring			33.190.807	51.290.798	18.099.991	7,8 %	
Entra ASA	OSE	263.369	19.263.258	32.131.018	12.867.760	4,9 %	0,14%
Treasure ASA	OSE	402.203	7.231.420	5.791.723	-1.439.697	0,9 %	0,18%
Eiendomsselskaper			26.494.678	37.922.741	11.428.064	5,8 %	
Atea ASA	OSE	77.049	3.181.910	8.899.160	5.717.250	1,4 %	0,07%
Northern Drilling LTD	OSE	101.400	6.560.090	6.438.900	-121.190	1,0 %	0,13%
Programvare og tjenester			9.742.000	15.338.060	5.596.060	2,3 %	
Nordic Semiconductor ASA	OSE	214.888	8.899.795	9.025.296	125.501	1,4 %	0,13%
Halvledere og halvlederutstyr			8.899.795	9.025.296	125.501	1,4 %	
Telenor ASA	OSE	340.790	40.777.327	59.944.961	19.167.634	9,2 %	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester			40.777.327	59.944.961	19.167.634	9,2 %	
Sum Verdipapirer			440.016.757	654.799.739	214.782.982	100,0 %	
Kontanter				1.426.773		0,2 %	
Tilgode/skyldig meglere				-771.324		-0,1 %	
Annen Gjeld				963.166		0,1 %	
Total portefølje				654.492.022		100,0 %	

Danske Invest Norge II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp ASA	OSE	307.004	26.348.573	61.984.108	35.635.534	3,0 %	0,09%
Aker Solutions ASA	OSE	370.707	16.500.755	17.122.956	622.201	0,8 %	0,14%
Statoil ASA	OSE	914.208	127.137.704	160.169.242	33.031.538	7,8 %	0,03%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	699.106	73.291.615	85.990.038	12.698.423	4,2 %	0,21%
Tgs Nopec Geophysical Company ASA	OSE	147.354	24.982.366	28.616.147	3.633.781	1,4 %	0,14%
Energi			268.261.013	353.882.490	85.621.477	17,3 %	
Yara International ASA (No)	OSE	252.894	83.560.005	95.265.170	11.705.165	4,7 %	0,09%
Materialer			83.560.005	95.265.170	11.705.165	4,7 %	
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	505.192	62.968.336	76.283.992	13.315.656	3,7 %	0,42%
Orkla ASA	OSE	1.003.000	77.416.873	87.311.150	9.894.277	4,3 %	0,10%
Veidekke ASA	OSE	681.102	59.739.674	63.172.211	3.432.537	3,1 %	0,51%
Kapitalvarer			200.124.883	226.767.353	26.642.470	11,1 %	
Tomra Systems ASA	OSE	522.027	47.161.753	68.646.551	21.484.798	3,4 %	0,35%
Kommersielle tjenester og leveranser			47.161.753	68.646.551	21.484.798	3,4 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	OSE	206.744	49.030.961	36.386.944	-12.644.017	1,8 %	0,58%
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	OSE	1.378.956	38.381.541	81.703.143	43.321.602	4,0 %	0,33%
Transport			87.412.502	118.090.087	30.677.585	5,8 %	
Schibsted ASA A	OSE	73.161	13.413.498	17.163.571	3.750.073	0,8 %	0,07%
Media			13.413.498	17.163.571	3.750.073	0,8 %	
Europris ASA	OSE	538.300	19.192.086	17.979.220	-1.212.866	0,9 %	0,32%
Sparebank 1 Østlandet		433.400	34.231.211	39.222.700	4.991.489	1,9 %	0,40%
Xxl ASA A-Aksjer	OSE	451.909	35.689.929	38.412.265	2.722.336	1,9 %	0,33%
Detailhandel			89.113.226	95.614.185	6.500.959	4,7 %	
Arcus ASA		363.300	15.626.827	16.893.450	1.266.623	0,8 %	0,53%
Austevoll Seafood ASA	OSE	479.442	25.010.275	32.721.917	7.711.642	1,6 %	0,24%
Leroy Seafood Group ASA	OSE	1.412.540	44.482.635	62.123.509	17.640.874	3,0 %	0,24%
Marine Harvest ASA	OSE	577.559	63.137.555	80.280.701	17.143.146	3,9 %	0,12%
Salmar ASA	OSE	91.600	21.958.836	22.606.880	648.044	1,1 %	0,08%
Drikkevarer, mat og tobakk			170.216.127	214.626.457	44.410.329	10,5 %	

Danske Invest Norge II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Photocure ASA	OSE	42.996	1.439.711	1.173.791	-265.921	0,1 %	0,20%
Farmasi og bioteknologi			1.439.711	1.173.791	-265.921	0,1 %	
Dnb ASA	OSE	1.145.207	125.209.651	174.185.985	48.976.334	8,5 %	0,07%
Sparebank 1 SMN (Grunnfondsbevis)	OSE	792.326	42.544.120	65.168.814	22.624.693	3,2 %	0,61%
Sparebank 1 SR-Bank ASA	OSE	842.145	43.651.909	73.266.615	29.614.706	3,6 %	0,33%
Banker			211.405.680	312.621.413	101.215.733	15,3 %	
Gjensidige Forsikring ASA	OSE	1.036.257	129.278.091	160.516.209	31.238.119	7,8 %	0,21%
Forsikring			129.278.091	160.516.209	31.238.119	7,8 %	
Entra ASA	OSE	824.438	64.062.738	100.581.436	36.518.698	4,9 %	0,45%
Treasure ASA	OSE	1.165.518	24.133.112	16.783.459	-7.349.653	0,8 %	0,53%
Eiendomsselskaper			88.195.850	117.364.895	29.169.045	5,7 %	
Atea ASA	OSE	244.933	17.098.351	28.289.762	11.191.410	1,4 %	0,23%
Northern Drilling LTD	OSE	317.400	20.534.481	20.154.900	-379.581	1,0 %	0,41%
Programvare og tjenester			37.632.832	48.444.662	10.811.829	2,4 %	
Nordic Semiconductor ASA	OSE	674.092	27.090.828	28.311.864	1.221.036	1,4 %	0,41%
Halvledere og halvlederutstyr			27.090.828	28.311.864	1.221.036	1,4 %	
Telenor ASA	OSE	1.066.046	147.204.272	187.517.491	40.313.220	9,2 %	0,07%
Telekommunikasjon og tjenester			147.204.272	187.517.491	40.313.220	9,2 %	
Sum Verdipapirer			1.601.510.271	2.046.006.188	444.495.917	99,9 %	
Kontanter				7.838.657			0,4 %
Tilgode/skyldig meglere				-3.411.342			-0,2 %
Annen Gjeld				2.155.852			0,1 %
Total portefølje				2.048.277.652		100,0 %	

Danske Invest Norge Aksjer Institusjon I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp ASA	OSE	701.084	56.058.423	141.548.860	85.490.437	3,0 %	0,19%
Aker Solutions ASA	OSE	837.859	37.408.537	38.700.707	1.292.171	0,8 %	0,31%
Statoil ASA	OSE	2.181.620	301.740.136	382.219.824	80.479.688	8,2 %	0,07%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	1.661.490	170.140.730	204.363.270	34.222.540	4,4 %	0,51%
Tgs Nopec Geophysical Company ASA	OSE	330.760	48.157.793	64.233.592	16.075.799	1,4 %	0,32%
Energi			613.505.618	831.066.253	217.560.635	17,8 %	
Yara International ASA (No)	OSE	591.491	178.254.385	222.814.660	44.560.275	4,8 %	0,22%
Materialer			178.254.385	222.814.660	44.560.275	4,8 %	
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	1.119.272	124.977.372	169.010.072	44.032.700	3,6 %	0,93%
Orkla ASA	OSE	2.238.660	172.447.810	194.875.353	22.427.543	4,2 %	0,22%
Veidekke ASA	OSE	1.499.327	107.765.818	139.062.579	31.296.761	3,0 %	1,12%
Kapitalvarer			405.191.000	502.948.004	97.757.005	10,8 %	
Tomra Systems ASA	OSE	1.158.136	104.480.895	152.294.884	47.813.989	3,3 %	0,78%
Kommersielle tjenester og leveranser			104.480.895	152.294.884	47.813.989	3,3 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	OSE	466.797	79.304.455	82.156.272	2.851.817	1,8 %	1,31%
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	OSE	3.075.804	77.010.302	182.241.387	105.231.085	3,9 %	0,73%
Transport			156.314.758	264.397.659	108.082.901	5,7 %	
Schibsted ASA A	OSE	166.523	16.503.746	39.066.296	22.562.550	0,8 %	0,15%
Media			16.503.746	39.066.296	22.562.550	0,8 %	
Europris ASA	OSE	1.207.300	42.826.402	40.323.820	-2.502.582	0,9 %	0,72%
Sparebank 1 Østlandet		977.300	77.492.479	88.445.650	10.953.171	1,9 %	0,91%
Xxl ASA A-Aksjer	OSE	1.003.550	71.310.613	85.301.750	13.991.137	1,8 %	0,72%
Detaljhandel			191.629.495	214.071.220	22.441.725	4,6 %	
Arcus ASA		855.400	36.804.782	39.776.100	2.971.318	0,9 %	1,26%
Austevoll Seafood ASA	OSE	1.081.824	49.468.565	73.834.488	24.365.923	1,6 %	0,53%
Lerøy Seafood Group ASA	OSE	3.206.690	84.906.658	141.030.226	56.123.568	3,0 %	0,54%
Marine Harvest ASA	OSE	1.332.363	96.167.674	185.198.457	89.030.783	4,0 %	0,27%
Salmar ASA	OSE	207.700	49.803.131	51.260.360	1.457.229	1,1 %	0,18%
Drikkevarer, mat og tobakk			317.150.810	491.099.631	173.948.822	10,5 %	
Photocure ASA	OSE	135.156	5.388.450	3.689.759	-1.698.692	0,1 %	0,63%
Farmasi og bioteknologi			5.388.450	3.689.759	-1.698.692	0,1 %	
Dnb ASA	OSE	2.606.381	230.354.670	396.430.550	166.075.880	8,5 %	0,16%
Sparebank 1 SMN (Grunnfondsbevis)	OSE	1.772.092	83.405.821	145.754.567	62.348.746	3,1 %	1,36%
Sparebank 1 SR-Bank ASA	OSE	1.902.194	92.868.266	165.490.878	72.622.612	3,6 %	0,74%
Banker			406.628.757	707.675.995	301.047.238	15,2 %	

Danske Invest Norge Aksjer Institusjon I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Gjensidige Forsikring ASA	OSE	2.177.309	249.912.001	337.265.164	87.353.163	7,2 %	0,44%
Forsikring			249.912.001	337.265.164	87.353.163	7,2 %	
Entra ASA	OSE	2.092.376	152.713.515	255.269.872	102.556.357	5,5 %	1,14%
Treasure ASA	OSE	2.490.312	47.588.906	35.860.493	-11.728.414	0,8 %	1,13%
Eiendomsselskaper			200.302.421	291.130.365	90.827.944	6,2 %	
Atea ASA	OSE	551.873	30.214.238	63.741.332	33.527.094	1,4 %	0,51%
Northern Drilling LTD	OSE	721.200	46.658.495	45.796.200	-862.295	1,0 %	0,93%
Programvare og tjenester			76.872.733	109.537.532	32.664.799	2,4 %	
Nordic Semiconductor ASA	OSE	1.506.000	61.479.716	63.252.000	1.772.284	1,4 %	0,92%
Halvledere og halvlederutstyr			61.479.716	63.252.000	1.772.284	1,4 %	
Telenor ASA	OSE	2.437.135	294.438.950	428.692.047	134.253.097	9,2 %	0,16%
Telekommunikasjon og tjenester			294.438.950	428.692.047	134.253.097	9,2 %	
Sum Verdipapirer			3.278.053.734	4.659.001.468	1.380.947.734	100,0 %	
Kontanter				2.524.694		0,1 %	
Tilgode/skyldig meglere				100.483		0,0 %	
Annen Gjeld				3.532.382		0,1 %	
Total portefølje				4.658.094.263		100,0 %	

Danske Invest Norge Aksjer Institusjon II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp ASA	OSE	1.299.186	99.652.456	262.305.653	162.653.198	3,0 %	0,36%
Aker Solutions ASA	OSE	1.569.306	73.554.520	72.486.244	-1.068.276	0,8 %	0,58%
Statoil ASA	OSE	3.890.747	532.923.406	681.658.874	148.735.469	7,8 %	0,12%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	2.969.901	343.110.024	365.297.823	22.187.799	4,2 %	0,91%
Tgs Nopec Geophysical Company ASA	OSE	624.290	102.989.579	121.237.118	18.247.539	1,4 %	0,61%
Energi			1.152.229.984	1.502.985.713	350.755.729	17,3 %	
Yara International ASA (No)	OSE	1.076.785	344.787.757	405.624.910	60.837.152	4,7 %	0,39%
Materialer			344.787.757	405.624.910	60.837.152	4,7 %	
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	2.148.952	259.746.484	324.491.752	64.745.268	3,7 %	1,79%
Orkla ASA	OSE	4.256.382	326.115.912	370.518.053	44.402.142	4,3 %	0,42%
Veidekke ASA	OSE	2.867.538	216.544.361	265.964.150	49.419.789	3,1 %	2,14%
Kapitalvarer			802.406.756	960.973.955	158.567.199	11,0 %	
Tomra Systems ASA	OSE	2.206.145	195.058.989	290.108.068	95.049.078	3,3 %	1,49%
Kommersielle tjenester og leveranser			195.058.989	290.108.068	95.049.078	3,3 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	OSE	879.416	175.585.989	154.777.216	-20.808.773	1,8 %	2,46%
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	OSE	5.848.807	148.094.162	346.541.815	198.447.652	4,0 %	1,38%
Transport			323.680.151	501.319.031	177.638.879	5,8 %	
Schibsted ASA A	OSE	308.762	43.025.944	72.435.565	29.409.621	0,8 %	0,29%
Media			43.025.944	72.435.565	29.409.621	0,8 %	
Europris Asa	OSE	2.280.950	80.400.393	76.183.730	-4.216.663	0,9 %	1,37%
Sparebank 1 Østlandet		1.837.633	145.018.535	166.305.787	21.287.252	1,9 %	1,71%
Xxl ASA A-Aksjer	OSE	1.921.919	139.267.832	163.363.115	24.095.283	1,9 %	1,39%
Detaljhandel			364.686.760	405.852.632	41.165.871	4,7 %	
Arcus ASA		1.725.100	74.191.429	80.217.150	6.025.721	0,9 %	2,54%
Austevoll Seafood ASA	OSE	2.034.329	91.706.383	138.842.954	47.136.571	1,6 %	1,00%
Lerøy Seafood Group ASA	OSE	5.949.077	160.834.966	261.640.406	100.805.440	3,0 %	1,00%
Marine Harvest ASA	OSE	2.452.429	229.032.437	340.887.631	111.855.194	3,9 %	0,50%
Salmar ASA	OSE	386.900	92.781.054	95.486.920	2.705.866	1,1 %	0,34%
Drikkevarer, mat og tobakk			648.546.269	917.075.062	268.528.792	10,5 %	
Photocure ASA	OSE	174.712	7.283.691	4.769.638	-2.514.054	0,1 %	0,81%
Farmasi og bioteknologi			7.283.691	4.769.638	-2.514.054	0,1 %	
Dnb ASA	OSE	4.864.031	474.701.733	739.819.115	265.117.382	8,5 %	0,30%
Sparebank 1 SMN (Grunnfondsbevis)	OSE	3.354.265	161.064.413	275.888.296	114.823.883	3,2 %	2,58%
Sparebank 1 SR-Bank ASA	OSE	3.587.038	174.963.726	312.072.306	137.108.580	3,6 %	1,40%
Banker			810.729.872	1.327.779.717	517.049.845	15,3 %	

Danske Invest Norge Aksjer Institusjon II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Gjensidige Forsikring ASA	OSE	4.401.667	506.456.165	681.818.218	175.362.053	7,8 %	0,88%
Forsikring			506.456.165	681.818.218	175.362.053	7,8 %	
Entra ASA	OSE	3.531.205	263.098.186	430.807.010	167.708.824	4,9 %	1,92%
Treasure ASA	OSE	4.981.608	104.600.621	71.735.155	-32.865.466	0,8 %	2,26%
Eiendomsselskaper			367.698.807	502.542.165	134.843.358	5,8 %	
Atea ASA	OSE	1.037.758	64.483.468	119.861.049	55.377.581	1,4 %	0,96%
Northern Drilling LTD	OSE	1.344.200	86.963.868	85.356.700	-1.607.168	1,0 %	1,73%
Programvare og tjenester			151.447.336	205.217.749	53.770.413	2,4 %	
Nordic Semiconductor ASA	OSE	2.857.900	117.033.726	120.031.800	2.998.074	1,4 %	1,75%
Hålvledere og halvlederutstyr			117.033.726	120.031.800	2.998.074	1,4 %	
Telenor ASA	OSE	4.529.978	600.484.901	796.823.130	196.338.229	9,2 %	0,30%
Telekommunikasjon og tjenester			600.484.901	796.823.130	196.338.229	9,2 %	
Sum Verdipapirer			6.435.557.109	8.695.357.351	2.259.800.242	99,9 %	
Kontanter				55.515.043		0,6 %	
Tilgode/skyldig meglere				-38.240.046		-0,4 %	
Annen Gjeld				6.558.644		0,1 %	
Total portefølje				8.706.073.704		100,0 %	

Danske Invest Norge Vekst

Porteføljeoversikt

Selskap	Bors	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker ASA A	OSE	183.568	43.989.244	73.977.904	29.988.660	9,1 %	0,25%
Aker Bp ASA	OSE	193.076	13.577.390	38.982.044	25.404.654	4,8 %	0,05%
Bw Offshore LTD. (Nok)	OSE	403.212	4.296.993	14.434.990	10.137.997	1,8 %	0,22%
Panoro Energy ASA	OSE	1.446.479	6.075.209	8.968.170	2.892.961	1,1 %	3,40%
Reach Subsea ASA	OSE	2.232.109	4.981.020	4.910.640	-70.380	0,6 %	1,56%
Statoil ASA	OSE	190.130	26.872.883	33.310.776	6.437.893	4,1 %	0,01%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	202.014	17.942.270	24.847.722	6.905.452	3,0 %	0,06%
Tgs Nopec Geophysical Company ASA	OSE	61.700	6.050.525	11.982.140	5.931.615	1,5 %	0,06%
Energi			123.785.534	211.414.386	87.628.852	25,9 %	
Yara International ASA (No)	OSE	93.400	32.311.363	35.183.780	2.872.417	4,3 %	0,03%
Materialer			32.311.363	35.183.780	2.872.417	4,3 %	
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	186.091	15.422.632	28.099.741	12.677.109	3,4 %	0,16%
Kapitalvarer			15.422.632	28.099.741	12.677.109	3,4 %	
Norwegian Air Shuttle ASA	OSE	47.008	6.508.263	8.273.408	1.765.145	1,0 %	0,13%
Transport			6.508.263	8.273.408	1.765.145	1,0 %	
Xxl ASA A-Aksjer	OSE	86.400	5.820.783	7.344.000	1.523.217	0,9 %	0,06%
Detailhandel			5.820.783	7.344.000	1.523.217	0,9 %	
Arcus ASA		130.100	5.594.300	6.049.650	455.350	0,7 %	0,19%
Austevoll Seafood ASA	OSE	191.388	6.947.791	13.062.231	6.114.440	1,6 %	0,09%
Grieg Seafood ASA	OSE	230.000	11.179.715	16.617.500	5.437.785	2,0 %	0,21%
Leroy Seafood Group ASA	OSE	530.550	5.120.542	23.333.589	18.213.047	2,9 %	0,09%
Drikkevarer, mat og tobakk			28.842.348	59.062.970	30.220.622	7,2 %	
Kid ASA	OSE	262.667	8.142.677	11.688.682	3.546.005	1,4 %	0,65%
Husholdningsvarer og personlige produkter			8.142.677	11.688.682	3.546.005	1,4 %	
Ayanda Group AS		250.000	11.375.000	2.329.600	-9.045.400	0,3 %	2,37%
Ayanda Group AS Convertible		296.165	296.165	296.165	0	0,0 %	
Medistim ASA	OSE	250.000	5.187.500	18.000.000	12.812.500	2,2 %	1,36%
Navamedic Asa	OSE	262.660	7.205.247	2.757.930	-4.447.317	0,3 %	2,42%
Vistin Pharma ASA	OSE	137.559	1.375.590	1.774.511	398.921	0,2 %	0,81%
Helsevern - utstyr og tjenester			25.439.502	25.158.206	-281.296	3,1 %	
Dnb ASA	OSE	210.684	26.931.742	32.045.036	5.113.295	3,9 %	0,01%
Sbanken ASA	OSE	288.332	14.979.315	23.354.892	8.375.577	2,9 %	0,27%
Banker			41.911.057	55.399.928	13.488.871	6,8 %	
B2Holding AS		1.423.546	10.148.289	29.752.111	19.603.822	3,6 %	0,39%
Finansieringsselskaper			10.148.289	29.752.111	19.603.822	3,6 %	
Atea ASA	OSE	240.414	10.241.832	27.767.817	17.525.985	3,4 %	0,22%
Link Mobility Group ASA	OSE	165.311	19.780.765	23.887.440	4.106.675	2,9 %	1,16%
Northern Drilling LTD	OSE	122.200	7.905.601	7.759.700	-145.901	1,0 %	0,16%
Programvare og tjenester			37.928.198	59.414.957	21.486.759	7,3 %	
2Vik Invest AS		2.900.000	8.503.329	1.450.000	-7.053.329	0,2 %	4,49%
Asetek AS	OSE	254.620	2.978.026	26.735.100	23.757.074	3,3 %	1,00%
Fara ASA		600.000	3.000.000	3.737.940	737.940	0,5 %	1,90%
Kitron ASA	OSE	2.810.000	16.034.962	19.641.900	3.606.938	2,4 %	1,59%
Q-Free ASA	OSE	736.028	9.591.733	5.925.025	-3.666.708	0,7 %	0,82%
Teknologisk utstyr			40.108.050	57.489.965	17.381.915	7,1 %	
Nordic Semiconductor ASA	OSE	722.558	14.125.028	30.347.436	16.222.408	3,7 %	0,44%
Halvledere og halvlederutstyr			14.125.028	30.347.436	16.222.408	3,7 %	
Ainmt AS	OSE	264.411	14.824.253	26.441.100	11.616.847	3,2 %	0,54%

Danske Invest Norge Vekst

Porteføljeoversikt

Selskap	Bors	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Telenor ASA	OSE	101.055	14.155.031	17.775.575	3.620.544	2,2 %	0,01%
Telekommunikasjon og tjenester			28.979.284	44.216.675	15.237.391	5,4 %	
Solon Eiendom ASA	OSE	1.000.000	20.184.779	23.000.000	2.815.221	2,8 %	1,87%
Eiendomsselskaper			20.184.779	23.000.000	2.815.221	2,8 %	
Crayon Group Holding ASA	OSE	1.600.000	24.800.000	22.880.000	-1.920.000	2,8 %	2,14%
Cxense ASA	OSE	280.000	11.200.000	16.520.000	5.320.000	2,0 %	3,13%
Data Respons ASA	OSE	729.250	19.399.180	17.429.075	-1.970.105	2,1 %	1,42%
Programvare og tjenester			55.399.180	56.829.075	1.429.895	7,0 %	
Flex Lng LTD	OSE	1.250.000	15.000.000	16.187.500	1.187.500	2,0 %	0,34%
Magseis ASA	OSE	824.000	12.544.509	14.832.000	2.287.491	1,8 %	1,35%
Energi			27.544.509	31.019.500	3.474.991	3,8 %	
Norway Royal Salmon ASA	OSE	19.000	2.600.434	2.555.500	-44.934	0,3 %	0,04%
Drikkevarer, mat og tobakk			2.600.434	2.555.500	-44.934	0,3 %	
Self Storage Group ASA	OSE	1.071.428	14.999.992	17.999.990	2.999.998	2,2 %	1,68%
Kommersielle tjenester og leveranser			14.999.992	17.999.990	2.999.998	2,2 %	
Sparebank 1 Østlandet		128.500	10.023.000	11.629.250	1.606.250	1,4 %	0,12%
Detailhandel			10.023.000	11.629.250	1.606.250	1,4 %	
Webstep ASA		342.000	8.391.569	8.892.000	500.432	1,1 %	1,27%
Programvare og tjenester			8.391.569	8.892.000	500.432	1,1 %	
Sum Verdipapirer			558.616.471	814.771.560	256.155.089	100,0 %	
Kontanter				4.097.798		0,5 %	
Tilgode/skyldig meglere				-2.520.456		-0,3 %	
Pålopte renter				-28.876		0,0 %	
Annen Gjeld				1.171.496		0,1 %	
Total portefølje				815.148.529		100,0 %	

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt	
N00010805450	1,16	Entra ASA 1,16% Cert 273 120618	OSE		12-06-18	1,13%	15.000.000	15.000.000	15.001.463	1.463	0,46%	100	
N00010797392	1,23	Entra ASA 1,23% Cert 304 120418	OSE		12-04-18	1,12%	25.000.000	25.000.000	25.007.163	7.163	0,76%	100	
N00010790926	1,32	Entra ASA 1,32% Cert 308 120218	OSE		12-02-18	1,00%	50.000.000	50.000.000	50.017.010	17.010	1,52%	100	
N00010715931	1,36	Entra Asa 14/19 Frn	OSE	08-02-18	08-08-19	6,84%	7.000.000	6.926.360	7.022.642	96.282	0,21%	100	
N00010766363	1,82	Entra ASA 16/21 Frn	OSE	02-03-18	02-06-21	10,13%	30.000.000	30.366.000	30.466.284	100.284	0,93%	100	
N00010811649	1,40	Entra ASA 17/22 Frn			15-01-18	14-10-22	43,91%	27.000.000	26.997.570	27.017.172	19.602	0,82%	100
N00010673700	2,13	Entra Eiendom	OSE	20-03-18	20-09-18	1,87%	15.000.000	15.058.200	15.103.098	44.898	0,46%	100	
Statsforetak							169.348.130	169.634.832	286.701	5,16%			
N00010690795	1,91	Andebu Sparebank		26-03-18	26-09-18	2,07%	10.000.000	10.120.700	10.050.863	-69.837	0,31%	20	
N00010755119	2,20	Andebu Spb 16/19 Frn	OSE	11-01-18	11-01-19	15,38%	5.000.000	4.995.600	5.049.950	54.350	0,15%	20	
N00010811102	1,55	Andebu Spb 17/21 Frn	OSE	22-02-18	22-11-21	18,62%	10.000.000	9.995.300	9.990.611	-4.689	0,30%	20	
N00010810369	1,81	Arendal Og Omegns Spb 17/22 Frn	OSE	14-02-18	14-11-22	24,99%	5.000.000	5.000.000	5.004.399	4.399	0,15%	20	
N00010700958	1,68	Aurskog Spb 14/19 Frn	OSE	23-01-18	23-01-19	6,20%	36.000.000	36.145.440	36.207.666	62.226	1,10%	20	
N00010773815	1,69	Berg Spb 16/19 Frn		12-03-18	12-09-19	5,46%	10.000.000	9.982.350	10.050.398	68.048	0,31%	20	
N00010811243	1,61	Berg Spb 17/21 Frn		26-02-18	24-11-21	17,55%	5.000.000	4.998.050	4.997.392	-659	0,15%	20	
N00010683618	1,96	Bien Sparebank	OSE	13-03-18	13-06-18	1,61%	36.000.000	36.116.480	36.127.516	11.036	1,10%	20	
N00010753247	2,27	Bjugn Spb 15/18 Frn		05-03-18	04-12-18	3,22%	11.000.000	11.118.800	11.105.327	-13.473	0,34%	20	
N00010712565	1,62	Blaker Sparebank	OSE	05-03-18	03-06-19	5,26%	13.000.000	13.031.980	13.053.729	21.749	0,40%	20	
N00010774623	1,92	Bud Fræna Og Hustad Spb 16/20 Frn	OSE	20-03-18	21-09-20	8,72%	5.000.000	5.047.000	5.044.935	-2.066	0,15%	20	
N00010811631	1,62	Etnedal Spb 17/20 Frn		28-02-18	28-05-20	12,28%	4.000.000	3.999.800	3.998.340	-1.460	0,12%	20	
N00010730666	1,38	Evje Og Hornes Sparebank			12-02-18	1,07%	5.000.000	5.003.100	5.001.736	-1.364	0,15%	20	
N00010763642	2,18	Evje Og Hornnes Spb 16/19 Frn		25-01-18	25-04-19	10,46%	4.000.000	4.045.200	4.041.849	-3.351	0,12%	20	
N00010785868	1,76	Evje Og Hornnes Spb 17/20 Frn		06-02-18	06-05-20	15,24%	5.000.000	5.000.000	5.030.294	30.294	0,15%	20	
N00010732415	1,19	Flekkefjord Sparebank	OSE		09-03-18	0,99%	25.000.000	25.014.750	25.008.813	-5.938	0,76%	20	
N00010769847	1,67	Flekkefjord Spb 16/19 Frn	OSE	05-02-18	05-11-19	9,07%	5.000.000	5.009.650	5.038.844	29.194	0,15%	20	
N00010744279	1,54	Fornebu Spb 15/18 Frn	OSE	05-03-18	03-09-18	2,49%	5.000.000	5.018.400	5.011.209	-7.191	0,15%	20	
N00010766751	1,97	Fornebu Spb 16/19 Frn	OSE	06-03-18	06-06-19	5,14%	10.000.000	10.099.100	10.091.220	-7.880	0,31%	20	
N00010692080	1,88	Grong Sparebank	OSE	23-01-18	23-10-18	5,55%	14.000.000	14.109.060	14.079.664	-29.396	0,43%	20	
N00010777907	1,54	Grue Spb 16/18 Frn	OSE	07-02-18	07-11-18	4,63%	15.000.000	15.056.250	15.040.413	-15.837	0,46%	20	
N00010675317	2,09	Hegra Sparebank		18-01-18	18-04-18	3,29%	7.000.000	7.050.540	7.018.173	-32.367	0,21%	20	
N00010786163	1,91	Hemne Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	10-02-22	22,83%	10.000.000	10.000.000	10.065.313	65.313	0,31%	20	
N00010789837	1,58	Hjartdal Og Gransherad Spb 17/20 Frn	OSE	03-04-18	03-04-20	6,28%	15.000.000	15.052.350	15.041.831	-10.520	0,46%	20	
N00010674021	2,08	Hjelmeland Sparebank	OSE		22-03-18	1,15%	3.000.000	3.057.300	3.005.999	-51.301	0,09%	20	
N00010783095	1,61	Høland Og Setskog Spb 17/20 Frn	OSE	29-01-18	27-01-20	14,11%	5.000.000	5.002.250	5.020.969	18.719	0,15%	20	
N00010786668	2,96	Høland Og Setskog Spb 17/27 Frn C Sub	OSE	22-02-18	22-02-27	35,74%	4.000.000	4.000.000	4.058.794	58.794	0,12%	100	
N00010731862	1,60	Hønefoss Sparebank	OSE	26-02-18	26-02-20	8,89%	10.000.000	10.000.000	10.037.516	37.516	0,31%	20	
N00010766405	2,25	Hønefoss Spb 16/21 Frn	OSE	28-02-18	31-05-21	12,82%	5.000.000	5.000.000	5.108.611	108.611	0,16%	20	
N00010811185	1,14	Jernbaneperson Spb 1,14% Cert 181 220518			22-05-18	1,07%	15.000.000	15.000.000	15.003.762	3.762	0,46%	20	
N00010692775	2,04	Jæren Spb 13/18 Frn	OSE	30-01-18	30-10-18	4,06%	5.000.000	5.038.050	5.036.897	-1.154	0,15%	20	
N00010713605	1,75	Klepp Sparebank	OSE	19-03-18	19-06-19	3,60%	5.000.000	5.000.000	5.036.013	36.013	0,15%	20	
N00010737273	1,55	Klæbu Sparebank	OSE	02-03-18	02-06-20	9,69%	5.000.000	4.995.250	5.013.580	18.330	0,15%	20	
N00010724669	1,63	Klæbu Spb 14/19 Frn	OSE	26-02-18	25-11-19	7,58%	3.500.000	3.513.395	3.516.332	2.937	0,11%	20	
N00010728124	1,77	Kvinesdal Sparebank	OSE	19-03-18	19-12-18	2,94%	10.000.000	10.000.000	10.044.664	44.664	0,31%	20	
N00010770845	1,90	Kvinesdal Spb 16/20 Frn	OSE	26-02-18	26-02-20	9,49%	5.000.000	5.043.000	5.043.041	-860	0,15%	20	
N00010782360	1,67	Lillesands Spb 17/20 Frn	OSE	16-01-18	16-01-20	22,80%	15.000.000	15.000.000	15.089.738	89.738	0,46%	20	
N00010808793	1,71	Lofoten Spb 17/20 Frn		23-01-18	23-10-20	32,14%	5.000.000	5.000.000	4.996.957	-3.044	0,15%	20	
N00010758808	1,94	Marker Spb 16/18 Frn		10-01-18	10-04-18	4,46%	7.000.000	7.052.080	7.016.456	-35.624	0,21%	20	

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010736374	1,36	Meldal Spb 15/18 Frn	OSE	15-02-18	15-05-18	1,53%	7.000.000	7.007.420	7.007.854	434	0,21%	20
N00010703424	1,55	Melhus Spb 14/18 Frn	OSE	21-02-18	21-11-18	2,83%	10.000.000	10.052.800	10.042.273	-10.527	0,31%	20
N00010718786	2,43	Melhus Spb 14/24 Frn C Sub	OSE	16-03-18	16-09-24	25,75%	7.000.000	7.006.580	7.025.085	18.505	0,21%	100
N00010775463	1,81	Ofoten Spb 16/19 Frn	OSE	27-03-18	27-09-19	5,28%	14.000.000	13.991.600	14.086.827	95.227	0,43%	20
N00010703184	1,71	Orkdal Sparebank	OSE	31-01-18	31-01-19	5,31%	10.000.000	10.010.000	10.058.115	48.115	0,31%	20
N00010731565	1,49	Orkdal Sparebank	OSE	23-02-18	24-02-20	7,94%	10.000.000	9.999.700	10.042.191	42.491	0,31%	20
N00010771496	1,50	Rindal Spb 16/18 Frn	OSE		28-02-18	1,10%	5.000.000	5.009.850	5.003.117	-6.734	0,15%	20
N00010771488	1,83	Rindal Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	30-08-19	6,76%	3.000.000	3.000.000	3.021.151	21.151	0,09%	20
N00010734692	1,49	Rørosbanken Røros Spb 15/19 Frn	OSE	23-01-18	23-04-19	9,94%	10.000.000	9.771.000	10.030.729	259.729	0,31%	20
N00010729296	1,42	Sandnes Sparebank	OSE	15-01-18	14-01-20	24,48%	15.000.000	14.737.500	15.027.621	290.121	0,46%	20
N00010756687	2,19	Sandnes Spb 16/19 Frn	OSE	29-01-18	28-01-19	5,40%	20.000.000	20.227.400	20.216.760	-10.640	0,61%	20
N00010758535	2,05	Skagerrak Spb 16/18 Frn	OSE		28-02-18	0,97%	10.000.000	10.082.000	10.016.703	-65.297	0,30%	20
N00010682651	1,76	Skudenes & Aakra Spb 13/18 Frn	OSE	12-03-18	11-06-18	1,42%	42.000.000	42.266.700	42.127.449	-139.251	1,28%	20
N00010697550	2,92	Skudenes Og Aakra Sparebank		06-03-18	06-12-23	31,16%	10.000.000	10.191.000	10.084.118	-106.882	0,31%	100
N00010763295	1,95	Skue Spb 16/19 Frn	OSE	19-02-18	19-11-19	6,86%	5.000.000	4.998.150	5.062.670	64.520	0,15%	20
N00010790660	1,67	Skue Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	06-04-22	64,76%	5.000.000	5.000.000	5.021.005	21.005	0,15%	20
N00010720279	1,65	Soknedal Sparebank		19-03-18	19-09-18	2,65%	5.000.000	5.000.000	5.009.771	9.771	0,15%	20
N00010811540	1,91	Soknedal Spb 17/22 Frn		28-02-18	30-11-22	27,03%	9.000.000	8.999.400	8.969.999	-29.402	0,27%	20
N00010709819	1,50	Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	23-01-18	23-04-19	7,23%	10.000.000	10.005.000	10.048.334	43.334	0,31%	20
N00010692007	1,91	Sparebanken Hemne		23-01-18	23-10-18	6,91%	5.000.000	5.028.000	5.025.623	-2.378	0,15%	20
N00010712763	2,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-03-18	12-06-24	23,88%	11.000.000	10.976.980	11.083.750	106.770	0,34%	100
N00010740848	1,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE	22-03-18	22-06-20	5,19%	5.000.000	5.000.000	5.019.224	19.224	0,15%	20
N00010649338	4,65	Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	1,00%	12.000.000	12.382.440	12.152.016	-230.424	0,37%	20
N00010635055	4,95	Sparebanken Sør	OSE		26-01-18	0,84%	15.000.000	15.371.850	15.038.520	-333.330	0,46%	20
N00010708019	1,50	Sparebanken Sør	OSE	19-03-18	19-03-20	4,61%	5.000.000	5.022.900	5.029.958	7.058	0,15%	20
N00010714017	2,33	Sparebanken Vest	OSE	27-03-18	27-06-24	21,27%	21.500.000	21.425.000	21.663.766	238.766	0,66%	100
N00010724776	2,60	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	28-02-18	28-11-24	30,83%	20.000.000	19.489.000	20.140.306	651.306	0,61%	100
N00010714108	2,73	Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-18	27-06-24	24,95%	7.000.000	7.020.000	7.056.889	36.889	0,21%	100
N00010771520	1,80	Spb 1 Gudbrandsdal 16/21 Frn	OSE	28-02-18	31-08-21	12,90%	15.000.000	15.000.000	15.161.313	161.313	0,46%	20
N00010805146	1,50	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 Frn	OSE	08-03-18	08-09-22	16,81%	10.000.000	9.951.300	9.956.947	5.647	0,30%	20
N00010734718	1,36	Spb 1 Lom Og Skjåk 15/18 Frn	OSE	22-01-18	20-04-18	2,28%	5.000.000	4.922.950	5.004.013	81.063	0,15%	20
N00010722945	2,55	Spb 1 Nordvest 14/24 Frn C Sub	OSE	12-02-18	12-11-24	35,38%	15.000.000	14.587.500	15.128.540	541.040	0,46%	100
N00010812068	1,51	Spb 1 Nordvest 17/22 Frn	OSE	06-03-18	06-12-22	16,34%	5.000.000	4.997.580	4.994.967	-2.614	0,15%	20
N00010767585	2,03	Spb Din 16/20 Frn	OSE	15-03-18	15-06-20	7,36%	10.000.000	9.992.300	10.139.094	146.794	0,31%	20
N00010747611	1,91	Spb Hedmark 15/20 Frn	OSE	22-01-18	21-10-20	14,55%	5.000.000	4.995.200	5.088.265	93.065	0,15%	20
N00010743255	2,35	Spb Sør 15/25 Frn C Sub	OSE	26-02-18	25-08-25	28,04%	15.000.000	15.000.000	15.146.169	146.169	0,46%	100
N00010730112	2,49	Spb Sør 15/25 Frn C Sub	OSE	30-01-18	30-01-25	39,54%	5.500.000	5.565.340	5.563.621	-1.719	0,17%	100
N00010740913	1,47	Spb Telemark	OSE	19-03-18	19-06-20	5,71%	5.000.000	4.997.650	5.021.576	23.926	0,15%	20
N00010782741	1,60	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	22-01-18	20-01-22	25,64%	5.000.000	5.000.000	5.032.828	32.828	0,15%	20
N00010806458	1,41	Spb Øst 17/22 Frn	OSE	26-03-18	26-09-22	11,41%	5.000.000	4.988.500	4.988.626	126	0,15%	20
N00010710684	1,49	Strømmen Spb 14/18 Frn	OSE	08-02-18	08-05-18	1,89%	30.000.000	30.092.400	30.042.621	-49.779	0,91%	20
N00010730575	1,29	Sunnadal Sparebank			09-02-18	1,01%	20.000.000	20.006.000	20.005.690	-310	0,61%	20
N00010732357	1,59	Surnadal Sparebank	OSE	12-03-18	11-03-20	6,95%	5.000.000	5.000.000	5.022.362	22.362	0,15%	20
N00010768344	2,35	Surnadal Spb 16/21 Frn	OSE	28-03-18	28-06-21	9,21%	10.000.000	10.131.250	10.243.349	112.099	0,31%	20
N00010776974	2,09	Surnadal Spb 16/21 Frn	OSE	18-01-18	18-10-21	28,58%	5.000.000	4.997.750	5.087.295	89.545	0,15%	20

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010743974	1,38	Søgne Og Greipstad Spb 15/18 Frn	OSE	26-02-18	24-08-18	2,39%	25.000.000	25.012.350	25.038.373	26.023	0,76%	20
N00010721442	1,56	Tinn Sparebank	OSE	08-01-18	08-10-19	43,42%	6.000.000	5.992.320	6.021.718	29.398	0,18%	20
N00010747421	2,15	Tolga-Os Spb 15/18 Frn	OSE	15-01-18	15-10-18	9,04%	5.000.000	4.998.550	5.036.699	38.149	0,15%	20
N00010743032	1,40	Tolga-Os Spb 15/18 Frn	OSE	26-02-18	25-05-18	1,65%	4.000.000	4.007.160	4.004.300	-2.860	0,12%	20
N00010694649	1,85	Trogstad Sparebank	OSE	20-02-18	20-11-18	3,39%	5.000.000	5.028.950	5.028.727	-224	0,15%	20
N00010736598	1,47	Trogstad Sparebank	OSE	20-02-18	20-05-19	5,66%	10.000.000	9.996.100	10.025.231	29.131	0,30%	20
N00010752447	2,20	Trogstad Spb 15/19 Frn	OSE	26-02-18	25-11-19	7,18%	10.000.000	10.186.000	10.154.435	-31.565	0,31%	20
N00010733496	1,58	Vegårshei Spb 15/18 Frn			27-03-18	1,27%	5.000.000	5.013.550	5.003.584	-9.966	0,15%	20
N00010777113	1,58	Østre Agder Spb 16/18 Frn		24-01-18	24-04-18	3,22%	4.000.000	4.007.200	4.003.617	-3.583	0,12%	20
N00010712037	1,70	Åfjord Sparebank		28-02-18	28-05-19	5,54%	19.000.000	19.089.300	19.092.893	3.593	0,58%	20
Sparebanker								946.341.595	949.328.491	2.986.879	28,87%	
N00010680077	1,92	Bank Norwegian	OSE	23-02-18	23-05-18	2,37%	17.000.000	17.106.500	17.037.113	-69.387	0,52%	20
N00010731029	1,39	Bank Norwegian	OSE		16-02-18	1,27%	20.000.000	20.039.000	20.002.796	-36.204	0,61%	20
N00010731037	1,57	Bankia Bank	OSE		19-02-18	0,95%	30.000.000	30.112.950	30.024.363	-88.587	0,91%	20
N00010731904	2,91	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	12-03-18	11-03-25	27,92%	10.000.000	10.000.000	10.163.465	163.465	0,31%	100
N00010697402	3,37	Danske Bank	OSE	06-03-18	06-12-23	33,40%	5.000.000	5.111.500	5.069.409	-42.091	0,15%	100
N00010682511	2,53	Dnb Nor Bank	OSE	19-03-18	19-06-23	24,26%	10.000.000	10.080.000	10.047.527	-32.473	0,31%	100
N00010709454	1,32	Klp Banken	OSE	04-01-18	04-04-18	15,85%	10.000.000	10.023.000	10.008.069	-14.931	0,30%	20
N00010811367	1,45	Landkreditt Bank AS 17/22 Frn	OSE	26-02-18	24-11-22	16,47%	15.000.000	15.001.450	15.003.507	2.057	0,46%	20
XS1225172763	1,47	Leaseplan Corporation Nv 15/18 Frn Nok	OSE	07-02-18	07-05-18	1,92%	10.000.000	10.023.800	10.012.794	-11.006	0,30%	20
N00010702897	2,19	Pareto Bank ASA 14/18 Frn	OSE		30-01-18	1,04%	10.000.000	10.081.600	10.008.617	-72.983	0,30%	20
N00010812290	1,10	Santander Consu AS 1,10% Cert 182 120618	OSE		12-06-18	1,11%	30.000.000	30.000.000	29.998.290	-1.710	0,91%	20
N00010809270	1,16	Santander Consu AS 1,16% Cert 182 260418	OSE		26-04-18	1,09%	20.000.000	20.000.000	20.004.094	4.094	0,61%	20
N00010759269	2,23	Santander Consumer Bank AS 16/19 Frn	OSE	14-03-18	14-03-19	2,93%	40.000.000	40.676.800	40.500.280	-176.520	1,23%	20
N00010810997	1,63	Santander Consumer Bank AS 17/22 Frn	OSE	21-02-18	21-11-22	19,95%	20.000.000	20.000.000	20.011.958	11.958	0,61%	20
N00010729387	1,41	Storebrand Bank	OSE	15-01-18	14-01-20	19,24%	5.000.000	5.002.050	5.019.238	17.188	0,15%	20
N00010751316	1,75	Storebrand Bank ASA 15/18 Frn	OSE	09-02-18	09-11-18	2,73%	20.000.000	20.191.200	20.129.030	-62.170	0,61%	20
N00010786510	2,46	Storebrand Bank ASA 17/27 Frn C Sub	OSE	22-02-18	22-02-27	31,00%	9.000.000	9.000.000	9.118.040	118.040	0,28%	100
N00010758840	2,28	Tysnes Spb 16/18 Frn	OSE		08-03-18	1,12%	5.000.000	5.029.000	5.010.316	-18.685	0,15%	20
N00010792815	1,56	Tysnes Spb 17/19 Frn	OSE	05-03-18	05-09-19	6,49%	4.000.000	4.000.000	4.012.582	12.582	0,12%	20
N00010811201	1,16	Voss Spb 1,16% Cert 092 230218			23-02-18	1,03%	5.000.000	5.000.000	5.000.930	930	0,15%	20
N00010764624	1,72	Voss Veksel ASA 16/18 Frn	OSE	06-03-18	06-09-18	2,09%	10.000.000	10.065.800	10.041.683	-24.117	0,31%	20
N00010767528	1,80	Voss Veksel ASA 16/19 Frn	OSE	15-03-18	15-03-19	3,21%	15.000.000	15.101.400	15.099.168	-2.232	0,46%	20
Forretningsbanker								321.646.050	321.323.269	-322.782	9,77%	
N00010770019	1,52	Bustadkreditt Sogn O AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	8,96%	6.000.000	6.078.000	6.079.474	1.474	0,18%	10
N00010675648	1,97	Eiendomskreditt	OSE	15-03-18	17-06-20	7,12%	10.000.000	10.000.000	10.131.574	131.574	0,31%	10
N00010699234	1,97	Eika Boligkreditt AS 13/18 Frn	OSE	19-03-18	17-12-18	2,16%	8.000.000	8.070.400	8.064.966	-5.434	0,25%	20
N00010697196	1,70	Kredittforeningen For Spb 13/18 Frn	OSE		27-02-18	0,96%	30.000.000	30.165.000	30.033.852	-131.148	0,91%	20
N00010768401	1,80	Kredittforeningen For Spb 16/19 Frn	OSE	19-03-18	17-09-19	4,10%	10.000.000	10.099.300	10.093.412	-5.888	0,31%	20
N00010710825	1,36	Landkreditt Boligkre AS 14/21 Frn C Covd	OSE	20-02-18	20-05-22	11,74%	25.000.000	25.150.000	25.121.793	-28.208	0,76%	10
N00010775588	1,40	Obos Boligkreditt AS 16/21 Frn C Covd	OSE	08-01-18	07-10-22	31,62%	20.000.000	20.233.200	20.214.508	-18.692	0,61%	10
N00010763535	1,60	Spb 1 Boligkreditt AS 16/18 Frn	OSE	25-01-18	25-04-18	1,93%	8.000.000	8.026.640	8.013.276	-13.364	0,24%	20
N00010739287	1,47	Terra Boligkreditt	OSE	05-03-18	04-06-20	7,22%	10.000.000	10.000.000	10.048.266	48.266	0,31%	20
N00010710304	1,42	Verd Boligkreditt AS 14/21 Frn C Covd	OSE	29-01-18	29-04-22	15,80%	15.000.000	14.978.100	15.112.941	134.841	0,46%	10
Kredittforetak								142.800.640	142.914.062	113.422	4,35%	

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt	
N00010734809	1,68	Brage Finans AS 15/18 Frn	OSE	22-01-18	20-04-18	2,25%	20.000.000	20.072.900	20.035.286	-37.614	0,61%	20	
N00010762834	2,09	Brage Finans AS 16/18 Frn	OSE		14-02-18	0,97%	10.000.000	10.056.400	10.013.069	-43.331	0,30%	20	
N00010765605	2,16	Brage Finans AS 16/18 Frn	OSE	20-02-18	20-11-18	3,24%	35.000.000	35.348.600	35.303.541	-45.059	1,07%	20	
N00010781982	1,74	Brage Finans AS 17/18 Frn	OSE	10-01-18	10-09-18	12,19%	40.000.000	40.189.100	40.160.880	-28.220	1,22%	20	
N00010790744	1,57	Brage Finans AS 17/19 Frn	OSE	20-03-18	20-03-19	3,36%	25.000.000	25.000.000	25.076.480	76.480	0,76%	20	
N00010804313	1,48	Brage Finans AS 17/20 Frn	OSE	05-03-18	04-09-20	11,01%	10.000.000	10.000.000	9.994.614	-5.386	0,30%	20	
N00010699093	2,28	Eika Gruppen AS 13/18 Frn	OSE	13-03-18	13-12-18	3,39%	10.000.000	10.089.000	10.087.060	-1.940	0,31%	20	
Finansieringsselskap								150.756.000	150.670.930	-85.070	4,58%		
N00010809882	1,19	Hålogalandsbrua AS 1,19% Cert 094 050218			05-02-18	0,99%	10.000.000	10.000.500	10.001.753	1.253	0,30%	20	
Fylkeskommunal garanti								10.000.500	10.001.753	1.253	0,30%		
N00010791411	1,24	Fredrikstad Komm 1,24% Cert 365 200418			20-04-18	1,01%	20.000.000	20.004.000	20.012.762	8.762	0,61%	20	
N00010785850	1,32	Kristiansund Komm 1,324% Cert 365 010218			01-02-18	0,88%	30.000.000	30.000.960	30.010.353	9.393	0,91%	20	
N00010795750	1,18	Os Komm 1,18% Cert 365 010618			01-06-18	1,01%	20.000.000	20.002.000	20.013.058	11.058	0,61%	20	
N00010802655	1,00	Sandnes Komm 1,00% Cert 243 180418			18-04-18	1,01%	30.000.000	30.003.960	29.998.551	-5.409	0,91%	20	
N00010691751	1,28	Sarpsborg Komm 13/18 Frn		22-01-18	22-10-18	3,54%	15.000.000	15.040.050	15.032.355	-7.695	0,46%	20	
N00010776628	1,19	Sola Komm 16/18 Frn	OSE	17-01-18	17-10-18	4,48%	10.000.000	10.015.500	10.013.467	-2.033	0,30%	20	
Kommunal garanti								125.066.470	125.080.546	14.076	3,80%		
N00010811466	1,13	Agder Energi AS 1,13% Cert 090 280218			28-02-18	1,01%	40.000.000	39.998.400	40.007.528	9.128	1,22%	100	
N00010767718	2,23	Ap Moeller Frn 22/06-2016/2021	OSE	22-03-18	22-06-21	11,32%	20.000.000	20.070.600	20.386.464	315.864	0,62%	100	
N00010804115	1,19	Bkk AS 1,19% Cert 364 240818	OSE		24-08-18	1,13%	40.000.000	40.002.800	40.013.456	10.656	1,22%	100	
N00010795438	1,28	Bkk AS 1,28% Cert 364 250518	OSE		25-05-18	1,11%	85.000.000	84.993.500	85.054.324	60.824	2,59%	100	
N00010810450	1,20	Borregaard ASA 1,20% Cert 106 280218	OSE		28-02-18	1,13%	40.000.000	40.000.000	40.004.108	4.108	1,22%	100	
N00010812464	1,17	Citycon Treasury B 1,17% Cert 090 190318	OSE		19-03-18	1,13%	25.000.000	25.000.000	25.001.933	1.933	0,76%	100	
N00010744121	2,33	Citycon Treasury B.V 15/21 Frn C	OSE	01-03-18	01-03-21	10,04%	30.000.000	29.910.000	30.828.420	918.420	0,94%	100	
N00010705643	1,73	Jotun A/S 14/19 Frn		19-03-18	18-03-19	3,06%	30.000.000	30.177.900	30.183.183	5.283	0,92%	100	
N00010779770	1,66	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 Frn	OSE	05-03-18	05-03-20	7,23%	10.000.000	10.000.000	10.073.526	73.526	0,31%	100	
N00010724198	1,60	Møllergruppen	OSE	26-02-18	26-11-19	7,46%	16.000.000	16.078.880	16.069.570	-9.310	0,49%	100	
N00010789787	1,90	Møllergruppen AS 17/22 Frn	OSE	28-03-18	28-03-22	12,74%	19.000.000	19.000.000	19.111.471	111.471	0,58%	100	
N00010758477	2,35	Norgesgruppen ASA 16/22 Frn	OSE	15-03-18	15-03-22	8,79%	15.000.000	15.000.000	15.561.050	561.050	0,47%	100	
N00010809635	1,52	Norsk Hydro ASA 17/22 Frn	OSE	07-02-18	07-11-22	21,84%	23.000.000	23.028.000	23.057.383	29.383	0,70%	100	
N00010812340	1,25	Nortura Sa 1,25% Cert 365 121218	OSE		12-12-18	1,30%	50.000.000	49.997.550	49.974.575	-22.975	1,52%	100	
N00010695166	2,30	Obos Bbl 13/18 Frn	OSE	21-02-18	21-11-18	3,42%	22.000.000	22.257.620	22.219.619	-38.001	0,68%	100	
N00010763741	2,29	Obos Bbl 16/21 Frn	OSE	29-01-18	28-04-21	19,23%	13.000.000	13.000.000	13.291.147	291.147	0,40%	100	
N00010803992	1,20	Olav Thon Eien ASA 1,20% Cert 365 240818	OSE		24-08-18	1,21%	50.000.000	50.000.000	49.996.505	-3.495	1,52%	100	
N00010801210	1,33	Olav Thon Eien ASA 1,33% Cert 365 100718	OSE		10-07-18	1,19%	20.000.000	20.000.000	20.013.544	13.544	0,61%	100	
N00010789159	1,40	Olav Thon Eien ASA 1,40% Cert 365 150318	OSE		15-03-18	1,12%	15.000.000	15.000.000	15.007.731	7.731	0,46%	100	
N00010791700	1,40	Olav Thon Eien ASA 1,40% Cert 365 270418	OSE		27-04-18	1,17%	50.000.000	50.000.000	50.033.810	33.810	1,52%	100	
N00010678659	2,04	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 Frn	OSE	26-02-18	24-05-18	1,50%	35.000.000	35.342.650	35.136.056	-206.595	1,07%	100	
N00010724735	1,42	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 Frn	OSE	27-02-18	27-11-19	6,07%	20.000.000	20.055.000	20.064.588	9.588	0,61%	100	
N00010764871	1,85	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/20 Frn	OSE	19-02-18	19-05-20	8,33%	10.000.000	10.000.000	10.130.072	130.072	0,31%	100	
Industriselskap								9.500.000	678.912.900	681.220.063	2.307.161	20,71%	20
N00010689524	1,76	Opdals Spb 13/18 Frn	OSE	05-03-18	05-09-18	2,29%	9.500.000	9.542.275	9.539.379	-2.896	0,29%	20	
Sparebanker								9.000.000	9.542.275	9.539.379	-2.896	0,29%	100

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt	
N00010725229	1,66	Oslo Bolig Og Sparelag	OSE	09-03-18	09-12-19	6,69%	9.000.000	9.007.280	9.045.028	37.748	0,28%	100	
N00010810377	1,13	Posten Norge AS 1,13% Cert 091 090218			09-02-18	0,97%	37.000.000	37.000.000	37.005.839	5.839	1,13%	100	
N00010745243	1,44	Posten Norge AS 15/18 Frn	OSE	21-03-18	21-09-18	1,77%	25.000.000	25.048.500	25.058.223	9.723	0,76%	100	
N00010798333	1,57	Posten Norge AS 17/21 Frn	OSE	28-03-18	28-09-21	9,01%	25.000.000	25.000.000	25.069.425	69.425	0,76%	100	
N00010801988	1,25	Steen & Strøm AS 1,25% Cert 365 080818			08-08-18	1,14%	30.000.000	30.000.000	30.018.756	18.756	0,91%	100	
N00010791791	1,40	Steen & Strøm AS 1,40% Cert 365 020518	OSE		02-05-18	1,12%	15.000.000	15.000.000	15.013.128	13.128	0,46%	100	
N00010805799	1,53	Steen & Strøm AS 17/22 Frn	OSE	14-03-18	14-09-22	13,61%	16.000.000	16.000.000	16.001.690	1.690	0,49%	100	
N00010802028	1,18	Thon Holding AS 1,18% Cert 364 030818	OSE		03-08-18	1,20%	30.000.000	29.994.630	29.996.136	1.506	0,91%	100	
N00010786049	1,40	Thon Holding AS 1,40% Cert 364 020218	OSE		02-02-18	1,05%	30.000.000	30.001.150	30.008.268	7.118	0,91%	100	
N00010791445	1,40	Thon Holding AS 1,40% Cert 365 200418	OSE		20-04-18	1,17%	30.000.000	30.000.000	30.019.140	19.140	0,91%	100	
N00010732399	1,45	Thon Holding AS 15/20 Frn	OSE	19-03-18	17-03-20	5,68%	30.000.000	30.035.100	30.087.858	52.758	0,91%	100	
N00010799596	1,23	Thon Holding AS Frn Cert 365 270618			27-03-18	1,52%	43.000.000	43.008.901	43.014.624	5.723	1,31%	100	
N00010674179	2,07	Tine	OSE	04-01-18	04-04-18	19,39%	10.000.000	10.088.000	10.025.106	-62.894	0,30%	100	
N00010777741	1,62	Tine Sa 16/21 Frn	OSE	05-02-18	04-11-21	16,41%	5.000.000	5.000.000	5.050.586	50.586	0,15%	100	
N00010680135	2,52	Veidekke	OSE	05-03-18	04-06-18	1,63%	30.000.000	30.160.500	30.176.781	16.281	0,92%	100	
N00010727977	1,53	Yara International ASA 14/19 Frn	OSE	19-03-18	18-12-19	4,95%	5.000.000	5.022.500	5.023.326	826	0,15%	100	
N00010811979	1,58	Yara International ASA 17/22 Frn			13-03-18	15,12%	17.000.000	17.000.000	16.991.772	-8.228	0,52%	100	
Industrielskap								387.366.561	387.605.686	239.124	11,79%		
Bankinnskudd									213.076.410		6,48%		
Sum Verdipapirer								1.476.750.000	2.941.781.121	3.160.395.421	5.537.868	96,10%	
Kontanter									119.466.405		3,63%		
Tilgode/skyldig meglere									-680.720		-0,02%		
Pålopte renter									10.326.360		0,31%		
Skyldig forvaltningsprovisjon									960.048		0,03%		
Total portefølje									3.288.547.418		100,00%		

Danske Invest Norsk Likviditet Intitusjon I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010789563	1,63	Aasen Spb 17/20 Frn	OSE	20-03-18	20-03-20	7,03%	15.000.000	14.997.750	15.039.807	42.057	0,53%	20
N00010763279	2,02	Arendal Og Omegns Spb 16/19 Frn	OSE	15-01-18	15-04-19	14,85%	10.000.000	10.000.000	10.093.295	93.295	0,35%	20
N00010770357	1,46	Askim & Spydeberg Spb 16/19 Frn	OSE	22-02-18	22-08-19	5,68%	10.000.000	9.997.000	10.049.391	52.391	0,35%	20
N00010731581	1,28	Askim Spb 15/18 Frn	OSE		26-02-18	0,97%	12.000.000	12.018.000	12.005.573	-12.427	0,42%	20
N00010768153	1,79	Aurskog Spb 16/19 Frn	OSE	21-03-18	21-06-19	3,25%	10.000.000	10.000.000	10.085.851	85.851	0,35%	20
N00010778475	1,63	Bamble Spb 16/19 Frn	OSE	12-02-18	11-11-19	7,95%	10.000.000	10.050.800	10.065.195	14.395	0,35%	20
N00010773815	1,69	Berg Spb 16/19 Frn		12-03-18	12-09-19	5,46%	5.000.000	4.983.850	5.025.199	41.349	0,18%	20
N00010683618	1,96	Bien Sparebank	OSE	13-03-18	13-06-18	1,61%	5.000.000	5.035.300	5.017.711	-17.590	0,18%	20
N00010744253	1,47	Bien Spb 15/18 Frn	OSE	05-03-18	03-09-18	2,28%	20.000.000	20.066.000	20.042.372	-23.628	0,70%	20
N00010802671	1,59	Birkenes Spb 17/20 Frn		21-02-18	21-08-20	15,18%	5.000.000	5.001.650	4.995.225	-6.426	0,17%	20
N00010753247	2,27	Bjugn Spb 15/18 Frn		05-03-18	04-12-18	3,22%	13.000.000	13.140.400	13.124.478	-15.922	0,46%	20
N00010686694	1,83	Drangedal Spb 13/18 Frn	OSE	05-03-18	04-09-18	2,28%	10.000.000	10.049.100	10.045.516	-3.584	0,35%	20
N00010790843	1,47	Eidsberg Spb 17/20 Frn	OSE	08-01-18	08-04-20	52,45%	10.000.000	9.998.000	10.020.424	22.424	0,35%	20
N00010673122	2,09	Etne Spb 13/18 Frn	OSE	10-01-18	10-04-18	5,71%	7.000.000	7.056.700	7.017.494	-39.206	0,25%	20
N00010730666	1,38	Evje Og Hornes Sparebank			12-02-18	1,07%	20.000.000	20.024.800	20.006.944	-17.856	0,70%	20
N00010778855	1,45	Fana Spb 16/19 Frn	OSE	19-03-18	18-09-19	3,64%	20.000.000	19.966.000	20.090.772	124.772	0,70%	20
N00010810641	1,28	Fana Spb 17/20 Frn		20-02-18	20-11-20	10,24%	10.000.000	10.000.000	9.996.380	-3.620	0,35%	20
N00010732415	1,19	Flekkefjord Sparebank	OSE		09-03-18	0,99%	25.000.000	25.014.750	25.008.813	-5.938	0,88%	20
N00010763923	1,82	Flekkefjord Spb 16/19 Frn	OSE	29-01-18	29-04-19	7,15%	20.000.000	20.000.000	20.157.312	157.312	0,71%	20
N00010744279	1,54	Fornebu Spb 15/18 Frn	OSE	05-03-18	03-09-18	2,49%	25.000.000	25.092.000	25.056.045	-35.955	0,88%	20
N00010692080	1,88	Grong Sparebank	OSE	23-01-18	23-10-18	5,55%	15.000.000	15.101.850	15.085.355	-16.496	0,53%	20
N00010766645	1,82	Grong Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	31-05-19	4,59%	15.000.000	14.995.500	15.122.183	126.683	0,53%	20
N00010777816	1,73	Grong Spb 16/19 Frn	OSE	29-01-18	28-10-19	11,74%	5.000.000	5.046.850	5.034.019	-12.832	0,18%	20
N00010790488	1,47	Grong Spb 17/20 Frn	OSE	03-04-18	03-04-20	5,84%	10.000.000	9.994.000	10.015.990	21.990	0,35%	20
N00010809973	1,55	Grue Spb 17/20 Frn	OSE	09-02-18	09-11-20	18,68%	10.000.000	10.000.000	9.997.004	-2.996	0,35%	20
N00010789548	1,89	Haldalen Spb 17/20 Frn	OSE	23-03-18	23-03-20	8,28%	5.000.000	5.040.500	5.027.635	-12.865	0,18%	20
N00010774680	1,66	Harstad Spb 16/19 Frn	OSE	16-03-18	16-09-19	4,84%	10.000.000	9.997.000	10.057.131	60.131	0,35%	20
N00010782980	1,48	Haugesund Spb 17/20 Frn	OSE	29-01-18	27-01-20	11,92%	20.000.000	20.032.400	20.073.404	41.004	0,70%	20
N00010675317	2,09	Hegra Sparebank		18-01-18	18-04-18	3,29%	12.000.000	12.159.650	12.031.154	-128.496	0,42%	20
N00010756430	2,38	Hegra Spb 16/18 Frn	OSE	22-01-18	21-09-18	6,33%	1.500.000	1.515.645	1.512.037	-3.608	0,05%	20
N00010674021	2,08	Hjelmeland Sparebank	OSE		22-03-18	1,15%	23.000.000	23.272.750	23.045.991	-226.759	0,81%	20
N00010809403	1,51	Høland Og Setskog Spb 17/20 Frn	OSE	30-01-18	30-10-20	20,24%	20.000.000	20.015.200	20.003.642	-11.558	0,70%	20
N00010783095	1,61	Høland Og Setskog Spb 17/20 Frn	OSE	29-01-18	27-01-20	14,11%	10.000.000	10.004.500	10.041.938	37.438	0,35%	20
N00010775513	1,75	Indre Sogn Spb 16/19 Frn	OSE	27-03-18	27-09-19	4,81%	5.000.000	5.026.200	5.031.573	5.373	0,18%	20
N00010811185	1,14	Jernbaneperson Spb 1,14% Cert 181 220518			22-05-18	1,07%	15.000.000	15.000.000	15.003.762	3.762	0,53%	20
N00010783426	1,42	Jernbanepersonalets Spb 17/20 Frn	OSE	05-02-18	03-02-20	9,95%	20.000.000	20.015.400	20.068.504	53.104	0,70%	20
N00010673726	2,05	Jæren Spb 13/18 Frn	OSE		19-03-18	1,02%	20.000.000	20.164.800	20.042.736	-122.064	0,70%	20
N00010692775	2,04	Jæren Spb 13/18 Frn	OSE	30-01-18	30-10-18	4,06%	45.000.000	45.369.850	45.332.069	-37.782	1,59%	20
N00010744345	1,45	Klæbu Spb 15/18 Frn	OSE		02-02-18	1,00%	21.000.000	21.042.630	21.007.844	-34.787	0,74%	20
N00010757735	2,21	Kvinesdal Spb 16/18 Frn	OSE		16-02-18	1,07%	9.000.000	9.081.090	9.012.455	-68.635	0,32%	20
N00010782360	1,67	Lillesands Spb 17/20 Frn	OSE	16-01-18	16-01-20	22,80%	10.000.000	10.000.000	10.059.825	59.825	0,35%	20
N00010696933	1,90	Lillestrøm Sparebank	OSE	26-02-18	26-11-18	2,66%	22.000.000	22.174.680	22.155.177	-19.503	0,78%	20
N00010805658	1,35	Lillestrøm Spb 17/20 Frn	OSE	15-03-18	15-09-20	8,35%	30.000.000	29.963.600	29.928.093	-35.507	1,05%	20
N00010808793	1,71	Lofoten Spb 17/20 Frn		23-01-18	23-10-20	32,14%	5.000.000	5.000.000	4.996.957	-3.044	0,17%	20
N00010736374	1,36	Meldal Spb 15/18 Frn	OSE	15-02-18	15-05-18	1,53%	24.000.000	24.038.208	24.026.928	-11.280	0,84%	20
N00010730237	1,44	Obosbanken	OSE	30-01-18	30-01-20	10,44%	5.000.000	5.010.550	5.020.514	9.964	0,18%	20
N00010748353	1,93	Odal Spb 15/18 Frn	OSE	26-01-18	26-10-18	5,00%	4.000.000	4.030.080	4.024.034	-6.046	0,14%	20
N00010775463	1,81	Ofoten Spb 16/19 Frn	OSE	27-03-18	27-09-19	5,28%	19.000.000	18.988.600	19.117.836	129.236	0,67%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Intitusjon I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010798499	1,54	Ofoten Spb 17/20 Frn	OSE	22-03-18	22-06-20	8,67%	5.000.000	4.997.050	5.000.862	3.812	0,18%	20
N00010689524	1,76	Opdals Spb 13/18 Frn	OSE	05-03-18	05-09-18	2,29%	10.000.000	10.044.500	10.041.452	-3.048	0,35%	20
N00010758162	2,35	Opdals Spb 16/19 Frn	OSE	19-02-18	19-02-19	4,37%	15.000.000	14.991.300	15.188.789	197.489	0,53%	20
N00010771496	1,50	Rindal Spb 16/18 Frn	OSE		28-02-18	1,10%	3.000.000	3.006.030	3.001.870	-4.160	0,11%	20
N00010771488	1,83	Rindal Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	30-08-19	6,76%	4.000.000	4.000.000	4.028.201	28.201	0,14%	20
N00010798432	1,54	Rindal Spb 17/20 Frn	OSE	22-03-18	22-06-20	8,67%	10.000.000	9.994.900	10.001.724	6.824	0,35%	20
N00010710387	1,47	Rørosbanken Røros Spb 14/18 Frn	OSE	16-01-18	16-04-18	2,90%	14.000.000	14.021.200	14.015.329	-5.871	0,49%	20
N00010804628	1,37	Rørosbanken Røros Spb 17/20 Frn	OSE	28-02-18	31-08-20	10,69%	30.000.000	30.000.000	29.943.822	-56.178	1,05%	20
N00010752652	2,12	Skagerak Spb 15/18 Frn	OSE	23-02-18	23-11-18	2,73%	18.000.000	18.189.360	18.165.447	-23.913	0,64%	20
N00010682651	1,76	Skudenes & Aakra Spb 13/18 Frn	OSE	12-03-18	11-06-18	1,42%	5.000.000	5.025.950	5.015.173	-10.778	0,18%	20
N00010768591	1,83	Skue Spb 16/19 Frn	OSE	28-03-18	28-06-19	3,40%	25.000.000	25.110.000	25.194.610	84.610	0,88%	20
N00010766322	2,10	Soknedal Spb 16/19 Frn		27-02-18	27-05-19	6,34%	5.000.000	5.000.000	5.045.373	45.373	0,18%	20
N00010708423	1,55	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	26-03-18	25-03-19	2,80%	20.000.000	19.760.600	20.085.490	324.890	0,70%	20
N00010731680	1,09	Sparebanken Møre	OSE		02-03-18	0,87%	50.000.000	50.048.500	50.017.470	-31.030	1,75%	20
N00010740848	1,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE	22-03-18	22-06-20	5,19%	15.000.000	15.054.750	15.057.672	2.922	0,53%	20
N00010709777	1,47	Sparebanken Nordvest	OSE	15-01-18	15-04-19	12,23%	17.000.000	17.009.690	17.067.028	57.338	0,60%	20
N00010672793	1,68	Sparebanken Pluss	OSE		05-03-18	0,88%	20.000.000	20.136.000	20.027.098	-108.902	0,70%	20
N00010635055	4,95	Sparebanken Sør	OSE		26-01-18	0,84%	25.000.000	25.712.450	25.064.200	-648.250	0,88%	20
N00010670003	1,85	Sparebanken Øst	OSE		16-01-18	0,77%	20.000.000	20.150.200	20.007.808	-142.392	0,70%	20
N00010774524	1,42	Sparebankingsbanken 16/19 Frn	OSE	22-02-18	22-08-19	5,15%	10.000.000	9.997.400	10.050.908	53.508	0,35%	20
N00010747819	1,89	Spb 1 Hallingdal Valdres 15/18 Frn	OSE	19-01-18	19-10-18	5,99%	5.000.000	5.038.000	5.029.120	-8.881	0,18%	20
N00010767007	1,68	Spb 1 Modum 16/19 Frn	OSE	07-03-18	07-06-19	3,96%	15.000.000	14.995.500	15.107.511	112.011	0,53%	20
N00010686249	1,65	Spb 1 Nordvest 13/18 Frn	OSE	27-02-18	27-08-18	1,89%	25.000.000	25.163.750	25.096.773	-66.978	0,88%	20
N00010785702	1,30	Spb 1 Sr-Bank Asa 17/20 Frn	OSE	05-02-18	04-05-20	9,60%	20.000.000	20.024.800	20.062.570	37.770	0,70%	20
N00010712854	1,21	Spb 1 Østlandet 14/18 Frn	OSE	11-01-18	11-04-18	2,45%	10.000.000	10.018.600	10.007.420	-11.180	0,35%	20
N00010767437	1,58	Spb Møre 16/19 Frn	OSE	14-03-18	14-06-19	2,86%	10.000.000	10.000.000	10.067.807	67.807	0,35%	20
N00010742992	1,34	Spb Sør 15/19 Frn	OSE	12-02-18	12-08-19	4,99%	15.000.000	14.968.500	15.056.643	88.143	0,53%	20
N00010743008	1,39	Spb Vest 15/20 Frn	OSE	12-02-18	12-02-20	7,14%	15.000.000	15.038.550	15.069.726	31.176	0,53%	20
N00010778772	1,23	Spb Vest 16/18 Frn	OSE	20-03-18	20-06-18	1,17%	70.000.000	70.089.600	70.070.490	-19.110	2,45%	20
N00010764954	1,58	Spb Vest 16/19 Frn	OSE	14-03-18	14-06-19	2,86%	5.000.000	5.015.000	5.033.904	18.904	0,18%	20
N00010686603	1,85	Stadsbygd Spb 13/18 Frn		05-03-18	03-09-18	2,28%	10.000.000	10.077.700	10.046.694	-31.006	0,35%	20
N00010763667	2,05	Stadsbygd Spb 16/19 Frn	OSE	26-01-18	26-04-19	9,24%	2.000.000	2.017.840	2.019.069	1.229	0,07%	20
N00010730575	1,29	Sunnal Sparebank			09-02-18	1,01%	10.000.000	10.009.900	10.002.845	-7.055	0,35%	20
N00010789795	1,61	Sunnal Spb 17/20 Frn	OSE	27-03-18	27-03-20	6,61%	20.000.000	19.997.000	20.062.800	65.800	0,70%	20
N00010743032	1,40	Tolga-Os Spb 15/18 Frn	OSE	26-02-18	25-05-18	1,65%	5.000.000	5.008.950	5.005.375	-3.575	0,18%	20
N00010694649	1,85	Trøgstad Sparebank	OSE	20-02-18	20-11-18	3,39%	5.000.000	5.028.950	5.028.727	-224	0,18%	20
N00010752447	2,20	Trøgstad Spb 15/19 Frn	OSE	26-02-18	25-11-19	7,18%	15.000.000	15.279.000	15.231.653	-47.348	0,53%	20
N00010780588	1,62	Valle Spb 16/18 Frn		07-03-18	07-06-18	1,99%	5.000.000	5.013.450	5.007.505	-5.945	0,18%	20
N00010672132	2,00	Ørskog Sparebank			19-02-18	1,08%	20.000.000	20.145.600	20.023.944	-121.656	0,70%	20
N00010766561	1,73	Ørskog Spb 16/18 Frn	OSE	28-02-18	31-08-18	2,60%	5.000.000	5.023.350	5.016.687	-6.664	0,18%	20
N00010777113	1,58	Østre Agder Spb 16/18 Frn		24-01-18	24-04-18	3,22%	7.000.000	7.012.400	7.006.330	-6.070	0,25%	20
N00010734288	1,44	Åfjord Sparebank		16-01-18	16-04-18	3,65%	21.000.000	21.019.710	21.015.500	-4.210	0,74%	20
Sparebanker								1.312.809.663	1.312.909.006	99.333	45,95%	

Danske Invest Norsk Likviditet Intitusjon I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010680077	1,92	Bank Norwegian	OSE	23-02-18	23-05-18	2,37%	23.000.000	23.126.400	23.050.211	-76.189	0,81%	20
N00010731029	1,39	Bank Norwegian	OSE		16-02-18	1,27%	32.000.000	32.052.040	32.004.474	-47.566	1,12%	20
N00010731037	1,57	Bankia Bank	OSE		19-02-18	0,95%	49.000.000	49.194.820	49.039.793	-155.027	1,72%	20
N00010788151	1,39	Bn Bank ASA 17/20 Frn	OSE	15-03-18	16-03-20	5,78%	20.000.000	20.004.800	20.032.234	27.434	0,70%	20
N00010656788	4,50	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		22-08-18	1,11%	7.000.000	7.197.400	7.148.301	-49.099	0,25%	20
N00010679491	1,71	Danske Bank A/S 13/18 Frn	OSE	22-02-18	22-05-18	1,38%	34.000.000	34.244.120	34.099.283	-144.837	1,19%	20
N00010712367	1,31	Danske Bank A/S 14/18 Frn	OSE	28-02-18	28-05-18	1,35%	23.000.000	23.057.650	23.027.333	-30.317	0,81%	20
N00010771686	1,23	Danske Bank A/S 16/18 Frn	OSE	07-03-18	07-09-18	1,81%	5.000.000	5.010.000	5.006.544	-3.456	0,18%	20
N00010741218	1,42	Gjensidige Bank	OSE	28-02-18	29-11-19	4,77%	20.000.000	20.046.000	20.104.798	58.798	0,70%	20
N00010709454	1,32	Klp Banken	OSE	04-01-18	04-04-18	15,85%	15.000.000	15.034.500	15.012.104	-22.397	0,53%	20
N00010684228	3,33	Landkreditt Bank	OSE		26-06-18	1,05%	12.000.000	12.221.880	12.128.724	-93.156	0,42%	20
XS1225172763	1,47	Leaseplan Corporation Nv 15/18 Frn Nok	OSE	07-02-18	07-05-18	1,92%	15.000.000	15.035.700	15.019.191	-16.509	0,53%	20
N00010741788	1,18	Nordea Bank Ab 15/18 Frn	OSE	10-01-18	10-07-18	4,56%	14.000.000	14.018.620	14.017.812	-808	0,49%	20
N00010702897	2,19	Pareto Bank ASA 14/18 Frn	OSE		30-01-18	1,04%	30.000.000	30.231.750	30.025.851	-205.899	1,05%	20
N00010812290	1,10	Santander Consu AS 1,10% Cert 182 120618	OSE		12-06-18	1,11%	10.000.000	10.000.000	9.999.430	-570	0,35%	20
N00010809270	1,16	Santander Consu AS 1,16% Cert 182 260418	OSE		26-04-18	1,09%	20.000.000	20.000.000	20.004.094	4.094	0,70%	20
N00010777261	1,34	Sbanken ASA 16/18 Frn	OSE	29-01-18	29-10-18	3,47%	5.000.000	5.012.750	5.010.917	-1.834	0,18%	20
N00010765456	1,35	Skandiabanken ASA 16/18 Frn	OSE	23-02-18	23-05-18	1,27%	40.000.000	40.128.000	40.061.588	-66.412	1,40%	20
N00010782527	1,42	Skandiabanken ASA 17/20 Frn	OSE	17-01-18	17-01-20	17,27%	25.000.000	25.008.500	25.091.433	82.933	0,88%	20
N00010758840	2,28	Tynnes Spb 16/18 Frn	OSE		08-03-18	1,12%	15.000.000	15.103.500	15.030.947	-72.554	0,53%	20
N00010811201	1,16	Voss Spb 1,16% Cert 092 230218			23-02-18	1,03%	5.000.000	5.000.000	5.000.930	930	0,18%	20
Forretningsbanker								420.728.430	419.915.992	-812.439	14,70%	
N00010789894	1,57	Eiendomskreditt AS 17/20 Frn	OSE	27-03-18	27-03-20	6,10%	10.000.000	10.000.000	10.035.478	35.478	0,35%	20
N00010699234	1,97	Eika Boligkreditt AS 13/18 Frn	OSE	19-03-18	17-12-18	2,16%	7.000.000	7.061.600	7.056.846	-4.754	0,25%	20
N00010697196	1,70	Kredittforeningen For Spb 13/18 Frn	OSE		27-02-18	0,96%	10.000.000	10.055.000	10.011.284	-43.716	0,35%	20
N00010782055	1,26	Spb 1 Boligkreditt AS 17/18 Frn	OSE	11-01-18	11-07-18	6,97%	15.000.000	15.027.300	15.014.870	-12.431	0,53%	20
Kredittforetak								42.143.900	42.118.478	-25.423	1,47%	
N00010734809	1,68	Brage Finans AS 15/18 Frn	OSE	22-01-18	20-04-18	2,25%	30.000.000	30.109.350	30.052.929	-56.421	1,05%	20
N00010762834	2,09	Brage Finans AS 16/18 Frn	OSE		14-02-18	0,97%	54.000.000	54.331.880	54.070.573	-261.307	1,89%	20
N00010765605	2,16	Brage Finans AS 16/18 Frn	OSE	20-02-18	20-11-18	3,24%	20.000.000	20.192.400	20.173.452	-18.948	0,71%	20
N00010781982	1,74	Brage Finans AS 17/18 Frn	OSE	10-01-18	10-09-18	12,19%	20.000.000	20.123.800	20.080.440	-43.360	0,70%	20
N00010804313	1,48	Brage Finans AS 17/20 Frn	OSE	05-03-18	04-09-20	11,01%	10.000.000	10.000.000	9.994.614	-5.386	0,35%	20
N00010699093	2,28	Eika Gruppen AS 13/18 Frn	OSE	13-03-18	13-12-18	3,39%	7.500.000	7.566.750	7.565.295	-1.455	0,26%	20
Finansieringsselskap								142.324.180	141.937.303	-386.877	4,97%	
N00010809882	1,19	Hålogalandsbrua AS 1,19% Cert 094 050218			05-02-18	0,99%	15.000.000	15.000.750	15.002.630	1.880	0,53%	20
N00010798135	1,15	Trøndelag Fylke 1,15% Cert 365 190618			19-06-18	1,01%	25.000.000	25.011.000	25.014.760	3.760	0,88%	20
Fylkeskommunal garanti								40.011.750	40.017.390	5.640	1,40%	
N00010791411	1,24	Fredrikstad Komm 1,24% Cert 365 200418			20-04-18	1,01%	30.000.000	30.006.000	30.019.143	13.143	1,05%	20
N00010807779	1,12	Halden Komm 1,124% Cert 182 040418			04-04-18	1,07%	30.000.000	30.000.600	30.003.498	2.898	1,05%	20
N00010797335	1,17	Haram Komm 1,173% Cert 365 080618			08-06-18	1,01%	25.000.000	25.015.625	25.016.313	688	0,88%	20
N00010785850	1,32	Kristiansund Komm 1,324% Cert 365 010218			01-02-18	0,88%	40.000.000	40.001.280	40.013.804	12.524	1,40%	20
N00010807266	1,12	Nannestad Komm 1,12% Cert 180 280318			28-03-18	1,00%	15.000.000	15.001.500	15.004.067	2.567	0,53%	20
N00010795750	1,18	Os Komm 1,18% Cert 365 010618			01-06-18	1,01%	10.000.000	10.001.000	10.006.529	5.529	0,35%	20
N00010804842	0,98	Osterøy Komm 0,98% Cert 181 010318			01-03-18	0,92%	10.000.000	9.997.340	10.000.833	3.493	0,35%	20
N00010802655	1,00	Sandnes Komm 1,00% Cert 243 180418			18-04-18	1,01%	30.000.000	30.003.960	29.998.551	-5.409	1,05%	20
N00010786361	1,32	Sandnes Komm 1,32% Cert 334 100118			10-01-18	0,91%	25.000.000	25.004.525	25.001.895	-2.630	0,87%	20
N00010691751	1,28	Sarpsborg Komm 13/18 Frn		22-01-18	22-10-18	3,54%	25.000.000	25.066.750	25.053.925	-12.825	0,88%	20
N00010798168	1,15	Skien Komm 1,15% Cert 335 220518			22-05-18	1,01%	40.000.000	40.007.040	40.020.008	12.968	1,40%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Intitusjon I

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010776628	1,19	Sola Komm 16/18 Frn	OSE	17-01-18	17-10-18	4,48%	20.000.000	20.032.500	20.026.934	-5.566	0,70%	20
N00010794399	1,18	Ullensaker Komm 1,179% Cert 276 230218			23-02-18	0,91%	20.000.000	20.002.100	20.007.278	5.178	0,70%	20
N00010808751	1,14	Vadsø Komm 1,14% Cert 092 190118			19-01-18	0,87%	25.000.000	25.001.250	25.002.950	1.700	0,88%	20
N00010756661	1,48	Ålesund Komm 16/18 Frn			25-01-18	0,88%	10.000.000	10.026.000	10.003.628	-22.372	0,35%	20
N00010783053	1,29	Ås Komm 1,29% Cert 365 240118			24-01-18	0,87%	40.000.000	40.034.200	40.009.428	-24.772	1,40%	20
Kommunal garanti								395.201.670	395.188.784	-12.887	13,83%	
Bankinnskudd									364.296.459		12,75%	
Sum Verdipapirer							1.173.000.000	2.353.219.593	2.716.383.412	-1.132.654	95,07%	
Kontanter									132.766.178		4,65%	
Påløpte renter									8.701.342		0,30%	
Skyldig forvaltningsprovisjon									479.968		0,02%	
Total portefølje									2.857.370.964		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010716384	1,49	Aasen Sparebank	OSE	02-03-18	02-09-19	6,12%	5.000.000	4.887.350	5.014.659	127.309	0,19%	20
N00010811102	1,55	Andebu Spb 17/21 Frn	OSE	22-02-18	22-11-21	18,62%	10.000.000	9.995.300	9.990.611	-4.689	0,37%	20
N00010779325	1,97	Arendal Og Omegns Spb 16/21 Frn	OSE	23-02-18	23-11-21	16,41%	5.000.000	4.992.850	5.064.220	71.370	0,19%	20
N00010810369	1,81	Arendal Og Omegns Spb 17/22 Frn	OSE	14-02-18	14-11-22	24,99%	5.000.000	5.000.000	5.004.399	4.399	0,19%	20
N00010768153	1,79	Aurskog Spb 16/19 Frn	OSE	21-03-18	21-06-19	3,25%	5.000.000	5.000.000	5.042.926	42.926	0,19%	20
N00010674450	4,08	Bank 1 Oslo	OSE		04-04-22	1,91%	16.000.000	17.437.440	17.403.386	-34.054	0,64%	20
N00010716194	2,65	Bank 1 Oslo	OSE		01-10-20	1,56%	5.000.000	5.074.500	5.144.915	70.415	0,19%	20
N00010740004	2,36	Bank 1 Oslo	OSE		17-08-21	1,77%	70.000.000	70.447.310	71.423.604	976.294	2,64%	20
N00010811243	1,61	Berg Spb 17/21 Frn		26-02-18	24-11-21	17,55%	5.000.000	4.998.050	4.997.392	-659	0,18%	20
N00010766587	2,21	Bien Spb As 16/21 Frn	OSE	02-03-18	02-06-21	12,57%	9.000.000	9.017.600	9.192.127	174.527	0,34%	20
N00010778632	2,09	Bud Fræna Og Hustad Spb 16/21 Frn	OSE	15-02-18	15-11-21	17,82%	7.000.000	7.000.000	7.109.159	109.159	0,26%	20
N00010782931	1,79	Bud Fræna Og Hustad Spb 17/21 Frn	OSE	01-02-18	01-02-21	20,63%	5.000.000	5.000.000	5.034.564	34.564	0,19%	20
N00010724610	1,65	Bud, Fræna Og Hustad Sparebank	OSE	20-02-18	20-11-19	8,25%	5.000.000	4.997.700	5.025.288	27.588	0,19%	20
N00010798457	1,77	Etna Spb 17/21 Frn	OSE	22-03-18	22-06-21	12,48%	6.000.000	6.000.000	6.019.166	19.166	0,22%	20
N00010785868	1,76	Evje Og Hornnes Spb 17/20 Frn		06-02-18	06-05-20	15,24%	5.000.000	5.000.000	5.030.294	30.294	0,19%	20
N00010798416	1,90	Evje Og Hornnes Spb 17/22 Frn		21-03-18	21-06-22	16,29%	5.000.000	5.019.100	5.008.162	-10.939	0,19%	20
N00010709348	1,42	Fana Sparebank	OSE	04-01-18	04-04-19	56,18%	5.000.000	4.998.800	5.018.767	19.967	0,19%	20
N00010788474	1,43	Fana Spb 17/21 Frn	OSE	12-03-18	10-03-21	8,52%	10.000.000	10.007.500	10.028.935	21.435	0,37%	20
N00010807241	2,20	Fana Spb 17/23 2,20%	OSE		29-09-23	2,24%	13.000.000	12.992.720	12.970.172	-22.549	0,48%	20
N00010744287	1,82	Fornebu Spb 15/20 Frn	OSE	05-03-18	03-09-20	11,12%	5.000.000	4.934.500	5.035.428	100.928	0,19%	20
N00010777832	1,82	Grong Spb 16/20 Frn	OSE	05-02-18	04-11-20	15,55%	5.000.000	5.000.000	5.053.858	53.858	0,19%	20
N00010766801	1,95	Grue Spb 16/19 Frn	OSE	07-03-18	07-06-19	5,09%	5.000.000	4.997.050	5.044.235	47.185	0,19%	20
N00010735517	2,44	Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	1,81%	7.000.000	6.976.410	7.141.509	165.099	0,26%	20
N00010697386	3,35	Helgeland Sparebank	OSE		06-06-19	1,25%	13.000.000	13.452.900	13.381.828	-71.072	0,49%	20
N00010735442	2,30	Helgeland Spb 15/20 2,30%	OSE		11-11-20	1,63%	35.000.000	34.889.000	35.649.677	760.677	1,32%	20
N00010762750	2,00	Helgeland Spb 16/21 2,00%	OSE		12-04-21	1,73%	45.000.000	45.056.500	45.380.727	324.227	1,68%	20
N00010766215	2,30	Hemne Spb 16/21 Frn	OSE	26-02-18	26-05-21	14,26%	5.000.000	5.027.500	5.102.908	75.408	0,19%	20
N00010786163	1,91	Hemne Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	10-02-22	22,83%	5.000.000	4.997.500	5.032.657	35.157	0,19%	20
N00010776800	1,99	Hjartdal Og Gransherad Spb 16/20 Frn	OSE	19-01-18	19-10-20	26,02%	5.000.000	4.998.050	5.057.757	59.707	0,19%	20
N00010741275	1,42	Holand Og Setskog Spb	OSE	15-02-18	15-08-18	2,45%	5.000.000	4.997.000	5.008.774	11.774	0,19%	20
N00010716343	1,56	Holand Sparebank	OSE	26-02-18	26-08-19	5,83%	5.000.000	4.995.250	5.022.629	27.379	0,19%	20
N00010731862	1,60	Honefoss Sparebank	OSE	26-02-18	26-02-20	8,89%	5.000.000	5.000.000	5.018.758	18.758	0,19%	20
N00010766405	2,25	Honefoss Spb 16/21 Frn	OSE	28-02-18	31-05-21	12,82%	13.000.000	13.079.730	13.282.387	202.657	0,49%	20
N00010699176	1,98	Indre Sogn Sparebank	OSE	13-03-18	13-12-18	2,80%	5.000.000	4.995.300	5.035.282	39.982	0,19%	20
N00010692775	2,04	Jæren Spb 13/18 Frn	OSE	30-01-18	30-10-18	4,06%	5.000.000	5.001.000	5.036.897	35.897	0,19%	20
N00010790595	1,61	Jæren Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	07-04-22	70,16%	15.000.000	14.983.500	15.031.590	48.090	0,56%	20
N00010791676	1,69	Klæbu Spb 17/21 Frn	OSE	09-02-18	09-11-21	22,05%	5.000.000	5.000.000	5.015.371	15.371	0,19%	20
N00010745904	2,08	Kvinesdal Sparebank	OSE	23-03-18	23-09-19	5,36%	3.000.000	3.000.000	3.032.596	32.596	0,11%	20
N00010733603	1,63	Kvinesdal Sparebank	OSE	26-03-18	26-03-19	3,57%	5.000.000	4.999.300	5.017.382	18.082	0,19%	20
N00010792427	1,62	Lillesands Spb 17/20 Frn	OSE	28-03-18	30-06-20	6,94%	10.000.000	10.000.000	10.028.973	28.973	0,37%	20
N00010696933	1,90	Lillestrøm Sparebank	OSE	26-02-18	26-11-18	2,66%	5.000.000	4.997.750	5.035.268	37.518	0,19%	20
N00010791643	1,67	Luster Spb 17/21 Frn	OSE	29-01-18	27-04-21	23,26%	5.000.000	5.004.750	5.015.654	10.904	0,19%	20
N00010778160	1,81	Melhus Spb 16/21 Frn	OSE	12-03-18	10-06-21	10,51%	15.000.000	14.996.550	15.164.124	167.574	0,56%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt	
N00010716525	2,60	Obosbanken	OSE		26-08-19	1,31%	25.000.000	25.000.000	25.519.805	519.805	0,94%	20	
N00010716533	2,95	Obosbanken	OSE		25-08-21	1,82%	5.000.000	5.089.000	5.197.675	108.675	0,19%	20	
N00010734726	2,15	Obosbanken	OSE		23-04-21	1,74%	50.000.000	49.005.500	50.654.180	1.648.680	1,87%	20	
N00010743537	2,08	Obos-Banken As 15/20 2,08%	OSE		26-11-20	1,64%	8.000.000	8.079.200	8.098.791	19.591	0,30%	20	
N00010742455	1,54	Obos-Banken As 15/20 Frn	OSE	30-01-18	30-07-20	13,14%	5.000.000	4.851.500	5.031.009	179.509	0,19%	20	
N00010778863	1,98	Odal Spb 16/21 Frn	OSE	14-02-18	15-11-21	17,10%	10.000.000	9.997.600	10.144.719	147.119	0,38%	20	
N00010775463	1,81	Ofoten Spb 16/19 Frn	OSE	27-03-18	27-09-19	5,28%	5.000.000	4.997.000	5.031.010	34.010	0,19%	20	
N00010782626	1,83	Ofoten Spb 17/21 Frn	OSE	05-02-18	03-02-21	20,67%	5.000.000	5.000.000	5.028.430	28.430	0,19%	20	
N00010731565	1,49	Orkdal Sparebank	OSE	23-02-18	24-02-20	7,94%	5.000.000	4.999.850	5.021.096	21.246	0,19%	20	
N00010775778	1,91	Orkdal Spb 16/20 Frn	OSE	28-03-18	30-09-20	6,97%	5.000.000	4.998.000	5.058.122	60.122	0,19%	20	
N00010771488	1,83	Rindal Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	30-08-19	6,76%	3.000.000	3.000.000	3.021.151	21.151	0,11%	20	
N00010766934	2,07	Rorosbanken Roros Spb 16/21 Frn	OSE	07-03-18	07-06-21	11,29%	5.000.000	5.000.000	5.094.655	94.655	0,19%	20	
N00010649940	5,30	Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	2,14%	10.000.000	9.883.000	11.330.837	1.447.837	0,42%	20	
N00010729296	1,42	Sandnes Sparebank	OSE	15-01-18	14-01-20	24,48%	5.000.000	4.912.500	5.009.207	96.707	0,19%	20	
N00010746324	3,05	Sandnes Spb 15/22 3,05%	OSE		29-09-22	2,21%	5.000.000	5.168.800	5.186.920	18.120	0,19%	20	
N00010778822	2,42	Sandnes Spb 16/21 2,42%	OSE		18-11-21	2,01%	44.000.000	43.996.480	44.665.861	669.381	1,65%	20	
N00010812779	2,27	Sandnes Spb 17/23 2,27%	OSE		21-12-23	2,40%	20.000.000	20.000.000	19.857.288	-142.712	0,73%	20	
N00010790504	1,47	Skagerrak Spb 17/20 Frn	OSE	05-01-18	05-10-20	93,49%	5.000.000	4.999.150	5.009.234	10.084	0,19%	20	
N00010785934	1,70	Skudenes & Aakra Spb 17/22 Frn	OSE	05-02-18	03-02-22	21,40%	5.000.000	5.022.800	5.030.360	7.560	0,19%	20	
N00010708308	1,55	Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	21-03-18	21-03-19	2,89%	10.000.000	10.020.000	10.041.823	21.823	0,37%	20	
N00010756802	2,10	Skue Spb 16/19 Frn	OSE	29-01-18	28-01-19	5,44%	10.000.000	10.000.000	10.098.704	98.704	0,37%	20	
N00010764715	2,07	Skue Spb 16/21 Frn	OSE	05-02-18	04-05-21	15,27%	10.000.000	10.063.150	10.208.473	145.323	0,38%	20	
N00010790660	1,67	Skue Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	06-04-22	64,76%	18.000.000	18.000.000	18.075.616	75.616	0,67%	20	
N00010778848	2,01	Soknedal Spb 16/20 Frn			19-02-18	17-11-20	15,97%	3.000.000	3.000.000	3.026.161	26.161	0,11%	20
N00010811540	1,91	Soknedal Spb 17/22 Frn			28-02-18	30-11-22	27,03%	4.000.000	4.000.000	3.986.666	-13.334	0,15%	20
N00010588288	5,00	Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	1,56%	16.000.000	16.247.689	17.465.427	1.217.738	0,65%	20	
N00010731177	1,80	Sparebanken Midt-Norge	OSE		18-02-21	1,66%	65.000.000	64.257.000	65.279.643	1.022.643	2,41%	20	
N00010693989	3,85	Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-05-21	1,71%	38.000.000	41.328.550	40.637.219	-691.331	1,50%	20	
N00010708027	3,25	Sparebanken Pluss	OSE		19-03-20	1,42%	10.000.000	10.425.600	10.393.432	-32.168	0,38%	20	
N00010486004	5,79	Sparebanken Rogaland	OSE		14-01-19	1,10%	5.000.000	5.532.000	5.238.728	-293.273	0,19%	20	
N00010692684	3,55	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		14-06-19	1,26%	35.000.000	36.416.000	36.139.992	-276.008	1,34%	20	
N00010724081	2,37	Sparebanken Sor	OSE		24-11-20	1,60%	7.000.000	6.993.000	7.151.204	158.204	0,26%	20	
N00010675556	3,13	Sparebanken Vest	OSE		19-04-18	0,99%	2.000.000	1.974.800	2.012.250	37.450	0,07%	20	
N00010668247	4,09	Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	1,61%	18.000.000	18.590.000	19.279.613	689.613	0,71%	20	
N00010708639	3,00	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	1,19%	25.000.000	25.044.000	25.545.513	501.513	0,94%	20	
N00010736853	2,35	Spb 1 Bv 15/20 2,35%	OSE		30-11-20	1,64%	24.000.000	24.082.800	24.478.363	395.563	0,91%	20	
N00010755853	2,30	Spb 1 Bv 16/21 2,30%	OSE		25-01-21	1,68%	33.000.000	33.309.850	33.605.580	295.730	1,24%	20	
N00010771199	1,65	Spb 1 Bv 16/21 Frn	OSE	28-02-18	30-08-21	10,93%	14.000.000	14.001.800	14.142.643	140.843	0,52%	20	
N00010768476	2,25	Spb 1 Bv 16/24 2,245%	OSE		22-01-24	2,29%	20.000.000	19.894.650	19.945.742	51.092	0,74%	20	
N00010783020	1,53	Spb 1 Bv 17/22 Frn	OSE	02-02-18	02-02-22	19,86%	20.000.000	20.039.400	20.097.708	58.308	0,74%	20	
N00010805146	1,50	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 Frn	OSE	08-03-18	08-09-22	16,81%	5.000.000	4.975.650	4.978.474	2.824	0,18%	20	
N00010771066	1,70	Spb 1 Hallingdal Valdres 16/20 Frn	OSE	26-02-18	26-08-20	9,49%	5.000.000	5.000.000	5.041.469	41.469	0,19%	20	
N00010790462	1,69	Spb 1 Lom Og Skjåk 17/21 Frn	OSE	28-03-18	31-03-21	9,47%	5.000.000	4.999.000	5.013.923	14.923	0,19%	20	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010790306	1,64	Spb 1 Modum 17/22 Frn	OSE	04-01-18	04-04-22	146,61%	4.000.000	4.000.000	4.008.478	8.478	0,15%	20
N00010778590	2,05	Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05%	OSE		14-02-22	1,89%	14.000.000	14.000.000	14.089.011	89.011	0,52%	20
N00010810930	2,13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSE		21-09-23	2,20%	15.000.000	15.032.900	14.947.112	-85.789	0,55%	20
N00010785892	2,40	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	OSE		15-02-23	2,09%	50.000.000	50.942.800	50.731.595	-211.205	1,88%	20
N00010767569	1,93	Spb 1 Nordvest 16/21 Frn	OSE	14-03-18	14-06-21	9,17%	5.000.000	5.000.000	5.083.384	83.384	0,19%	20
N00010790470	1,57	Spb 1 Nordvest 17/22 Frn	OSE	04-01-18	04-04-22	135,09%	15.000.000	14.992.750	15.034.548	41.798	0,56%	20
N00010812068	1,51	Spb 1 Nordvest 17/22 Frn	OSE	06-03-18	06-12-22	16,34%	20.000.000	19.990.360	19.979.866	-10.494	0,74%	20
N00010742802	2,30	Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30%	OSE		10-08-21	1,81%	26.000.000	26.048.500	26.440.250	391.750	0,98%	20
N00010763949	1,82	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 Frn	OSE	29-01-18	29-04-20	11,12%	10.000.000	10.000.000	10.127.365	127.365	0,37%	20
N00010770175	1,82	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 Frn	OSE	15-02-18	15-08-22	15,66%	5.000.000	4.994.300	5.077.368	83.068	0,19%	20
N00010804347	1,40	Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 Frn	OSE	01-03-18	01-09-23	19,03%	9.000.000	8.943.950	8.941.734	-2.216	0,33%	20
N00010792823	2,20	Spb 1 Smn 17/23 2,20%	OSE		11-05-23	2,14%	35.000.000	35.049.700	35.110.996	61.296	1,30%	20
N00010694904	4,05	Spb 1 Sr-Bank Asa 13/23 4,05%	OSE		20-11-23	2,21%	3.000.000	3.307.800	3.300.899	-6.901	0,12%	20
N00010760341	2,05	Spb 1 Sr-Bank Asa 16/21 2,05%	OSE		22-03-21	1,68%	21.000.000	21.111.120	21.242.088	130.968	0,79%	20
N00010778483	2,04	Spb 1 Sr-Bank Asa 16/22 2,04%	OSE		11-02-22	1,89%	53.000.000	52.927.450	53.319.336	391.886	1,97%	20
N00010746654	2,24	Spb 1 Søre Sunnmøre 15/20 Frn	OSE	28-03-18	30-09-20	6,71%	15.000.000	14.917.000	15.309.104	392.104	0,57%	20
N00010799455	1,63	Spb 1 Søre Sunnmøre 17/22 Frn	OSE	23-03-18	23-06-22	13,28%	5.000.000	5.000.000	5.002.068	2.068	0,19%	20
N00010769912	1,72	Spb 1 Østfold Akershus 16/21 Frn	OSE	12-02-18	11-08-21	13,30%	5.000.000	5.000.000	5.063.573	63.573	0,19%	20
N00010811615	1,46	Spb 1 Østfold Akershus 17/22 Frn	OSE	01-03-18	01-12-22	15,99%	30.000.000	29.992.700	29.990.871	-1.829	1,11%	20
N00010782063	1,59	Spb 1 Østlandet 17/22 Frn	OSE	16-03-18	16-06-22	11,00%	10.000.000	10.050.500	10.068.884	18.384	0,37%	20
N00010790298	2,21	Spb 1 Østlandet 17/23 2,21%	OSE		04-04-23	2,12%	40.000.000	40.036.950	40.178.416	141.466	1,49%	20
N00010767585	2,03	Spb Din 16/20 Frn	OSE	15-03-18	15-06-20	7,36%	5.000.000	4.996.150	5.069.547	73.397	0,19%	20
N00010737000	2,40	Spb Hedmark 15/21 2,40%	OSE		28-06-21	1,74%	23.000.000	23.192.900	23.506.681	313.781	0,87%	20
N00010803034	1,27	Spb Møre 17/21 Frn	OSE	26-02-18	25-02-21	9,70%	50.000.000	50.003.000	49.983.245	-19.755	1,85%	20
N00010751399	2,01	Spb Narvik 15/20 Frn	OSE	09-02-18	09-11-20	11,27%	5.000.000	4.997.650	5.100.529	102.879	0,19%	20
N00010736994	2,20	Spb Sogn Og Fjordane 15/20 2,20%	OSE		26-02-20	1,44%	5.000.000	5.033.700	5.079.197	45.497	0,19%	20
N00010804230	1,92	Spb Sogn Og Fjordane 17/22 1,92%	OSE		05-09-22	2,05%	50.000.000	50.023.500	49.712.630	-310.870	1,84%	20
N00010805385	2,02	Spb Sør 17/23 2,02%	OSE		13-09-23	2,19%	77.000.000	76.943.110	76.288.813	-654.297	2,82%	20
N00010756422	2,18	Spb Telemark 16/21 Frn	OSE	22-01-18	22-01-21	15,22%	10.000.000	10.070.400	10.254.058	183.658	0,38%	20
N00010782741	1,60	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	22-01-18	20-01-22	25,64%	15.000.000	15.000.000	15.098.484	98.484	0,56%	20
N00010811094	1,44	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	21-02-18	21-11-22	17,61%	5.000.000	5.001.950	5.001.321	-630	0,18%	20
N00010771439	1,54	Spb Vest 16/21 Frn	OSE	01-03-18	01-09-21	10,35%	5.000.000	4.997.500	5.041.621	44.121	0,19%	20
N00010779218	2,20	Spb Vest 16/22 2,20%	OSE		24-02-22	1,89%	70.000.000	70.241.650	70.846.874	605.224	2,62%	20
N00010807258	1,98	Spb Vest 17/22 1,98%	OSE		04-10-22	2,03%	40.000.000	40.057.200	39.916.624	-140.576	1,48%	20
N00010700263	4,10	Spb Øst 14/24 4,10%	OSE		10-01-24	2,23%	4.000.000	4.442.640	4.416.282	-26.358	0,16%	20
N00010743990	2,00	Spb Øst 15/20 2,00%	OSE		27-11-20	1,60%	25.000.000	24.876.400	25.279.688	403.288	0,93%	20
N00010756521	2,35	Spb Øst 16/21 2,35%	OSE		26-07-21	1,76%	45.000.000	45.415.200	45.907.025	491.825	1,70%	20
N00010778574	2,04	Spb Øst 16/22 2,04%	OSE		18-01-22	1,87%	10.000.000	9.995.000	10.065.047	70.047	0,37%	20
N00010806458	1,41	Spb Øst 17/22 Frn	OSE	26-03-18	26-09-22	11,41%	10.000.000	9.977.000	9.977.251	251	0,37%	20
N00010721079	1,63	Stadsbygd Sparebank	OSE	03-04-18	01-10-19	4,60%	5.000.000	4.995.250	5.021.064	25.814	0,19%	20
N00010768344	2,35	Surnadal Spb 16/21 Frn	OSE	28-03-18	28-06-21	9,21%	5.000.000	5.125.750	5.121.675	-4.076	0,19%	20
N00010747421	2,15	Toilga-0s Spb 15/18 Frn	OSE	15-01-18	15-10-18	9,04%	5.000.000	4.998.550	5.036.699	38.149	0,19%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010695273	3,32	Totens Sparebank	OSE		15-02-19	1,16%	20.000.000	20.000.000	20.476.496	476.496	0,76%	20
N00010684566	4,03	Totens Sparebank	OSE		28-06-21	1,78%	5.000.000	5.476.500	5.376.862	-99.639	0,20%	20
N00010767767	1,83	Totens Spb 16/21 Frn	OSE	19-03-18	17-06-21	8,07%	5.000.000	5.035.650	5.077.101	41.451	0,19%	20
N00010791072	1,77	Trøgstad Spb 17/21 Frn	OSE	19-01-18	19-07-21	35,65%	10.000.000	10.000.000	10.034.935	34.935	0,37%	20
N00010777899	1,95	Ørskog Spb 16/20 Frn	OSE	05-02-18	03-11-20	18,34%	3.000.000	2.998.800	3.028.909	30.109	0,11%	20
Sparebanker								1.966.675.309	1.982.789.335	16.114.007	73,33%	
N00010668437	4,34	Bn Bank ASA 12/21 4,34%	OSE		15-03-21	1,77%	10.000.000	11.015.000	10.791.274	-223.726	0,40%	20
N00010812514	1,61	Bn Bank ASA 17/22 Frn		20-03-18	20-12-22	14,28%	40.000.000	39.994.000	39.939.108	-54.892	1,48%	20
N00010599202	5,60	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		15-12-20	1,71%	7.000.000	8.074.500	7.777.018	-297.482	0,29%	20
N00010700685	3,30	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		17-01-19	1,18%	5.000.000	4.998.500	5.108.747	110.247	0,19%	20
N00010714603	2,85	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		07-07-20	1,59%	15.000.000	15.639.600	15.458.451	-181.149	0,57%	20
N00010592835	5,00	Dnb Bank	OSE		10-12-20	1,56%	2.000.000	2.277.400	2.195.777	-81.623	0,08%	20
N00010730872	1,31	Dnb Bank ASA 15/20 Frn	OSE	19-02-18	17-02-20	5,70%	20.000.000	19.791.600	20.082.416	290.816	0,74%	20
N00010691959	4,00	Dnb Nor Bank	OSE		18-10-21	1,76%	37.000.000	40.681.500	40.003.579	-677.921	1,48%	20
N00010741218	1,42	Gjensidige Bank	OSE	28-02-18	29-11-19	4,77%	5.000.000	4.997.650	5.026.200	28.550	0,19%	20
N00010734759	2,05	Gjensidige Bank ASA 15/20 2,05%	OSE		23-11-20	1,60%	20.000.000	20.009.000	20.252.510	243.510	0,75%	20
N00010779424	2,20	Gjensidige Bank ASA 16/21 2,20%	OSE		25-11-21	1,84%	70.000.000	70.755.500	70.943.922	188.422	2,62%	20
N00010805401	2,02	Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	OSE		13-09-23	2,19%	70.000.000	70.000.800	69.357.155	-643.645	2,57%	20
N00010721046	1,33	Klp Banken	OSE	27-03-18	27-09-19	3,48%	5.000.000	4.995.200	5.012.132	16.932	0,19%	20
N00010740210	1,31	Klp Banken	OSE	12-03-18	11-06-19	3,19%	15.000.000	14.905.000	15.039.264	134.264	0,56%	20
N00010773781	1,61	Landkreditt Bank AS 16/21 Frn	OSE	12-01-18	12-10-21	35,03%	15.000.000	14.945.850	15.127.968	182.118	0,56%	20
N00010790835	1,47	Landkreditt Bank AS 17/22 Frn	OSE	08-01-18	07-04-22	61,74%	20.000.000	20.000.000	20.044.554	44.554	0,74%	20
N00010811367	1,45	Landkreditt Bank AS 17/22 Frn	OSE	26-02-18	24-11-22	16,47%	25.000.000	25.000.000	25.005.845	5.845	0,92%	20
N00010704067	3,00	Nordea Bank Norge	OSE		21-08-19	1,23%	23.000.000	23.220.300	23.653.009	432.709	0,87%	20
N00010742000	2,15	Nordea Bank Norge ASA 15/20 2,15%	OSE		20-07-20	1,47%	32.000.000	32.075.480	32.541.872	466.392	1,20%	20
N00010810997	1,63	Santander Consumer Bank AS 17/22 Frn	OSE	21-02-18	21-11-22	19,95%	5.000.000	5.000.000	5.002.990	2.990	0,19%	20
N00010660806	4,45	Storebrand Bank	OSE		08-10-19	1,34%	23.000.000	23.584.000	24.235.282	651.282	0,90%	20
N00010729387	1,41	Storebrand Bank	OSE	15-01-18	14-01-20	19,24%	10.000.000	10.004.100	10.038.476	34.376	0,37%	20
N00010762891	2,00	Storebrand Bank ASA 16/21 2,00%	OSE		19-04-21	1,74%	15.000.000	15.031.800	15.125.406	93.606	0,56%	20
N00010758840	2,28	Tysnes Spb 16/18 Frn	OSE		08-03-18	1,12%	5.000.000	5.029.000	5.010.316	-18.685	0,19%	20
N00010773989	1,73	Voss Veksel ASA 16/20 Frn	OSE	14-03-18	14-09-20	8,64%	20.000.000	19.984.800	20.136.306	151.506	0,74%	20
Forretningsbanker								522.010.580	522.909.577	898.995	19,34%	
N00010683774	4,13	Eiendoms kreditt AS 13/23 Adj C Covd	OSE	20-06-23	20-06-24	2,05%	5.000.000	5.502.500	5.532.541	30.041	0,20%	10
N00010699234	1,97	Eika Boligkreditt AS 13/18 Frn	OSE	19-03-18	17-12-18	2,16%	5.000.000	5.047.150	5.040.604	-6.546	0,19%	20
N00010703762	1,62	Kredittforeningen For Sparebanker	OSE	12-02-18	12-02-19	4,01%	5.000.000	4.994.850	5.027.126	32.276	0,19%	20
N00010725286	1,50	Kredittforeningen For Sparebanker	OSE	09-03-18	09-12-19	5,42%	10.000.000	9.995.200	10.045.122	49.922	0,37%	20
N00010792963	1,53	Kredittforeningen For Spb 17/21 Frn	OSE	12-02-18	11-05-21	15,34%	20.000.000	20.030.100	20.066.436	36.336	0,74%	20
N00010806011	1,45	Kredittforeningen For Spb 17/21 Frn	OSE	19-03-18	17-09-21	10,96%	15.000.000	14.967.150	14.974.496	7.346	0,55%	20
N00010812183	1,58	Kredittforeningen For Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	11-11-22	22,25%	10.000.000	10.000.000	10.006.363	6.363	0,37%	20
N00010673858	3,72	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 Adj C Covd	OSE	16-06-21	16-06-22	1,62%	10.000.000	10.742.000	10.699.884	-42.116	0,40%	10
N00010739287	1,47	Terra Boligkreditt	OSE	05-03-18	04-06-20	7,22%	5.000.000	5.000.000	5.024.133	24.133	0,19%	20
Kredittforetak								86.278.950	86.416.705	137.754	3,20%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010717440	2,40	Odda Kommune			02-09-19	1,19%	5.000.000	5.004.650	5.098.775	94.125	0,19%	20
Kommunal garanti									5.004.650	5.098.775	94.125	0,19%
Bankinnskudd									15.389.150		0,57%	
IRS902203268									720.650	720.650	0,03%	
IRS902203275									439.889	439.889	0,02%	
SWAPS									1.160.539	1.160.539	0,04%	
Sum Verdipapirer							1.280.000.000	2.579.969.489	2.613.764.081	17.244.880	96,67%	
Kontanter									68.271.872		2,53%	
Tilgode/skyldig meglere									199.809		0,01%	
Påløpte renter									22.351.339		0,83%	
Skyldig forvaltningsprovisjon									805.132		0,03%	
Total portefølje									2.703.781.969		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010716384	1,49	Aasen Sparebank	OSE	02-03-18	02-09-19	6,12%	8.000.000	7.976.000	8.023.454	47.454	0,10%	20
N00010741887	1,73	Aasen Spb 15/20 Frn	OSE	22-01-18	20-07-20	23,56%	7.000.000	6.893.740	7.037.984	144.244	0,09%	20
N00010767627	2,21	Aasen Spb 16/21 Frn	OSE	14-02-18	14-05-21	15,41%	5.000.000	5.046.000	5.099.917	53.917	0,06%	20
N00010755119	2,20	Andebu Spb 16/19 Frn	OSE	11-01-18	11-01-19	15,38%	5.000.000	4.995.600	5.049.950	54.350	0,06%	20
N00010811102	1,55	Andebu Spb 17/21 Frn	OSE	22-02-18	22-11-21	18,62%	20.000.000	19.990.600	19.981.222	-9.378	0,24%	20
N00010779325	1,97	Arendal Og Omegns Spb 16/21 Frn	OSE	23-02-18	23-11-21	16,41%	17.000.000	16.965.400	17.218.348	252.948	0,21%	20
N00010810369	1,81	Arendal Og Omegns Spb 17/22 Frn	OSE	14-02-18	14-11-22	24,99%	10.000.000	10.000.000	10.008.797	8.797	0,12%	20
N00010787088	1,54	Askim & Spydeberg Spb 17/21 Frn	OSE	23-02-18	23-02-21	12,43%	20.000.000	20.002.400	20.077.146	74.746	0,25%	20
N00010765696	3,87	Askim Og Spydeberg Spb 16/26 Frn C Sub	OSE	05-03-18	03-06-26	29,95%	8.500.000	8.939.875	8.908.564	-31.311	0,11%	100
N00010768153	1,79	Aurskog Spb 16/19 Frn	OSE	21-03-18	21-06-19	3,25%	15.000.000	15.000.000	15.128.777	128.777	0,18%	20
N00010791783	1,67	Aurskog Spb 17/22 Frn	OSE	29-01-18	27-04-22	24,51%	15.000.000	15.009.270	15.077.387	68.117	0,18%	20
N00010674450	4,08	Bank 1 Oslo	OSE		04-04-22	1,91%	25.000.000	27.246.000	27.192.790	-53.210	0,33%	20
N00010716194	2,65	Bank 1 Oslo	OSE		01-10-20	1,56%	35.000.000	35.521.500	36.014.402	492.902	0,44%	20
N00010724834	2,46	Bank 1 Oslo	OSE	12-03-18	10-12-24	24,81%	30.000.000	30.000.000	30.336.801	336.801	0,37%	100
N00010740004	2,36	Bank 1 Oslo	OSE		17-08-21	1,77%	67.000.000	67.498.820	68.362.592	863.772	0,83%	20
N00010811243	1,61	Berg Spb 17/21 Frn		26-02-18	24-11-21	17,55%	15.000.000	14.994.150	14.992.175	-1.976	0,18%	20
N00010766587	2,21	Bien Spb As 16/21 Frn	OSE	02-03-18	02-06-21	12,57%	10.000.000	9.990.000	10.213.474	223.474	0,12%	20
N00010781107	2,15	Bien Spb Asa 16/21 Frn	OSE	19-03-18	20-12-21	12,60%	15.000.000	14.964.300	15.250.344	286.044	0,19%	20
N00010774623	1,92	Bud Fræna Og Hustad Spb 16/20 Frn	OSE	20-03-18	21-09-20	8,72%	10.000.000	10.000.000	10.089.869	89.869	0,12%	20
N00010778632	2,09	Bud Fræna Og Hustad Spb 16/21 Frn	OSE	15-02-18	15-11-21	17,82%	13.000.000	13.000.000	13.202.725	202.725	0,16%	20
N00010724610	1,65	Bud, Fræna Og Hustad Sparebank	OSE	20-02-18	20-11-19	8,25%	10.000.000	9.995.400	10.050.576	55.176	0,12%	20
N00010798457	1,77	Etna Spb 17/21 Frn	OSE	22-03-18	22-06-21	12,48%	9.000.000	9.000.000	9.028.749	28.749	0,11%	20
N00010798416	1,90	Evje Og Hornnes Spb 17/22 Frn	OSE	21-03-18	21-06-22	16,29%	15.000.000	15.057.300	15.024.485	-32.816	0,18%	20
N00010788474	1,43	Fana Spb 17/21 Frn	OSE	12-03-18	10-03-21	8,52%	20.000.000	20.015.000	20.057.870	42.870	0,24%	20
N00010790686	1,46	Fana Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	06-04-22	63,93%	50.000.000	49.931.250	50.070.135	138.885	0,61%	20
N00010807241	2,20	Fana Spb 17/23 2,20%	OSE		29-09-23	2,24%	19.000.000	18.983.810	18.956.405	-27.406	0,23%	20
N00010769847	1,67	Flekkefjord Spb 16/19 Frn	OSE	05-02-18	05-11-19	9,07%	5.000.000	5.009.650	5.038.844	29.194	0,06%	20
N00010744287	1,82	Fornebu Spb 15/20 Frn	OSE	05-03-18	03-09-20	11,12%	10.000.000	9.869.000	10.070.855	201.855	0,12%	20
N00010766645	1,82	Grong Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	31-05-19	4,59%	5.000.000	4.998.500	5.040.728	42.228	0,06%	20
N00010777832	1,82	Grong Spb 16/20 Frn	OSE	05-02-18	04-11-20	15,55%	10.000.000	10.000.000	10.107.716	107.716	0,12%	20
N00010811086	1,46	Grong Spb 17/22 Frn	OSE	22-01-18	22-04-22	37,72%	15.000.000	14.993.550	14.974.161	-19.389	0,18%	20
N00010766801	1,95	Grue Spb 16/19 Frn	OSE	07-03-18	07-06-19	5,09%	5.000.000	4.997.050	5.044.235	47.185	0,06%	20
N00010779010	1,95	Harstad Spb 16/21 Frn	OSE	19-02-18	18-11-21	16,05%	15.000.000	15.084.450	15.205.428	120.978	0,19%	20
N00010712847	2,53	Haugesund Sparebank	OSE	13-03-18	13-06-24	25,97%	15.000.000	15.000.000	15.107.789	107.789	0,18%	100
N00010735517	2,44	Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	1,81%	13.000.000	12.956.190	13.262.803	306.613	0,16%	20
N00010702954	1,82	Hegra Sparebank	OSE	05-02-18	04-02-19	6,25%	10.000.000	9.986.700	10.061.298	74.598	0,12%	20
N00010735442	2,30	Helgeland Spb 15/20 2,30%	OSE		11-11-20	1,63%	123.000.000	122.295.400	125.283.151	2.987.751	1,53%	20
N00010762750	2,00	Helgeland Spb 16/21 2,00%	OSE		12-04-21	1,73%	32.000.000	32.000.000	32.270.739	270.739	0,39%	20
N00010781255	1,78	Helgeland Spb 16/22 Frn	OSE	21-03-18	16-03-22	10,05%	14.000.000	14.146.860	14.163.817	16.957	0,17%	20
N00010758451	2,47	Hemne Spb 16/19 Frn	OSE	23-02-18	23-08-19	6,83%	10.000.000	10.000.000	10.179.573	179.573	0,12%	20
N00010788078	1,66	Hemne Spb 17/20 Frn	OSE	12-03-18	10-03-20	8,27%	10.000.000	9.997.000	10.031.814	34.814	0,12%	20
N00010786163	1,91	Hemne Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	10-02-22	22,83%	5.000.000	4.997.500	5.032.657	35.157	0,06%	20
N00010776800	1,99	Hjartdal Og Gransherad Spb 16/20 Frn	OSE	19-01-18	19-10-20	26,02%	10.000.000	9.996.100	10.115.514	119.414	0,12%	20
N00010786668	2,96	Holand Og Setskog Spb 17/27 Frn C Sub	OSE	22-02-18	22-02-27	35,74%	4.000.000	4.000.000	4.058.794	58.794	0,05%	100
N00010716343	1,56	Holand Sparebank	OSE	26-02-18	26-08-19	5,83%	10.000.000	9.990.500	10.045.258	54.758	0,12%	20
N00010731862	1,60	Hønefoss Sparebank	OSE	26-02-18	26-02-20	8,89%	13.000.000	12.868.160	13.048.771	180.611	0,16%	20
N00010795925	1,73	Hønefoss Spb 17/22 Frn	OSE	02-03-18	02-06-22	18,42%	25.000.000	24.994.000	25.035.155	41.155	0,31%	20
N00010774060	3,65	Jæren Spb 16/26 Frn C Sub	OSE	15-03-18	15-09-26	27,98%	10.000.000	10.002.300	10.404.136	401.836	0,13%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010790595	1,61	Jæren Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	07-04-22	70,16%	24.000.000	23.991.750	24.050.544	58.794	0,29%	20
N00010737273	1,55	Klæbu Sparebank	OSE	02-03-18	02-06-20	9,69%	15.000.000	14.985.750	15.040.739	54.989	0,18%	20
N00010791676	1,69	Klæbu Spb 17/21 Frn	OSE	09-02-18	09-11-21	22,05%	10.000.000	10.000.000	10.030.742	30.742	0,12%	20
N00010733603	1,63	Kvinesdal Sparebank	OSE	26-03-18	26-03-19	3,57%	5.000.000	4.996.000	5.017.382	21.382	0,06%	20
N00010745904	2,08	Kvinesdal Sparebank	OSE	23-03-18	23-09-19	5,36%	12.000.000	12.000.000	12.130.382	130.382	0,15%	20
N00010778988	1,94	Larvikbanken - Din Personl Spb 16/21 Frn	OSE	19-02-18	18-11-21	16,10%	7.000.000	6.996.640	7.093.205	96.565	0,09%	20
N00010773914	1,72	Larvikbanken Brunlanes Spb 16/21 Frn	OSE	08-02-18	08-02-21	16,40%	25.000.000	25.183.250	25.205.613	22.363	0,31%	20
N00010782360	1,67	Lillesands Spb 17/20 Frn	OSE	16-01-18	16-01-20	22,80%	10.000.000	10.000.000	10.059.825	59.825	0,12%	20
N00010792427	1,62	Lillesands Spb 17/20 Frn	OSE	28-03-18	30-06-20	6,94%	5.000.000	5.000.000	5.014.487	14.487	0,06%	20
N00010671837	3,63	Lillestrøm Sparebank	OSE	27-03-18	27-03-23	1,79%	5.000.000	5.170.700	5.021.068	-149.632	0,06%	100
N00010778871	1,86	Lillestrøm Spb 16/21 Frn	OSE	16-02-18	16-11-21	15,73%	25.000.000	25.000.000	25.328.078	328.078	0,31%	20
N00010808793	1,71	Lofoten Spb 17/20 Frn		23-01-18	23-10-20	32,14%	5.000.000	5.000.000	4.996.957	-3.044	0,06%	20
N00010727910	2,88	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	16-03-18	16-12-24	28,70%	15.000.000	15.000.000	15.133.227	133.227	0,18%	100
N00010736986	1,38	Luster Sparebank	OSE	21-02-18	21-05-19	5,08%	5.000.000	5.000.000	5.012.994	12.994	0,06%	20
N00010785900	1,66	Luster Spb 17/21 Frn	OSE	05-02-18	03-02-21	17,99%	10.000.000	10.004.900	10.049.293	44.393	0,12%	20
N00010758964	2,31	Melhus Spb 16/20 Frn	OSE	08-03-18	09-03-20	6,23%	10.000.000	10.000.000	10.217.966	217.966	0,12%	20
N00010778160	1,81	Melhus Spb 16/21 Frn	OSE	12-03-18	10-06-21	10,51%	35.000.000	34.991.950	35.382.956	391.006	0,43%	20
N00010716533	2,95	Obosbanken	OSE		25-08-21	1,82%	30.000.000	30.534.000	31.186.050	652.050	0,38%	20
N00010734726	2,15	Obosbanken	OSE		23-04-21	1,74%	100.000.000	98.228.000	101.308.360	3.080.360	1,24%	20
N00010742455	1,54	Obos-Banken As 15/20 Frn	OSE	30-01-18	30-07-20	13,14%	10.000.000	9.703.000	10.062.017	359.017	0,12%	20
N00010747777	2,18	Obos-Banken As 15/20 Frn	OSE	19-01-18	19-10-20	15,67%	56.000.000	56.260.600	57.316.067	1.055.467	0,70%	20
N00010778863	1,98	Odal Spb 16/21 Frn	OSE	14-02-18	15-11-21	17,10%	27.000.000	27.018.380	27.390.741	372.361	0,33%	20
N00010775463	1,81	Ofoten Spb 16/19 Frn	OSE	27-03-18	27-09-19	5,28%	22.000.000	21.986.800	22.136.442	149.642	0,27%	20
N00010782626	1,83	Ofoten Spb 17/21 Frn	OSE	05-02-18	03-02-21	20,67%	10.000.000	10.000.000	10.056.860	56.860	0,12%	20
N00010758162	2,35	Opdals Spb 16/19 Frn	OSE	19-02-18	19-02-19	4,37%	5.000.000	4.997.100	5.062.930	65.830	0,06%	20
N00010775778	1,91	Orkdal Spb 16/20 Frn	OSE	28-03-18	30-09-20	6,97%	15.000.000	14.994.000	15.174.365	180.365	0,19%	20
N00010789944	1,62	Orkdal Spb 17/21 Frn	OSE	27-03-18	27-09-21	10,40%	10.000.000	10.013.000	10.029.215	16.215	0,12%	20
N00010771488	1,83	Rindal Spb 16/19 Frn	OSE	28-02-18	30-08-19	6,76%	5.000.000	5.000.000	5.035.251	35.251	0,06%	20
N00010734692	1,49	Rorosbanken Roros Spb 15/19 Frn	OSE	23-01-18	23-04-19	9,94%	10.000.000	9.771.000	10.030.729	259.729	0,12%	20
N00010766934	2,07	Rorosbanken Roros Spb 16/21 Frn	OSE	07-03-18	07-06-21	11,29%	20.000.000	20.000.000	20.378.620	378.620	0,25%	20
N00010649940	5,30	Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	2,14%	54.000.000	54.594.000	61.186.520	6.592.520	0,75%	20
N00010746324	3,05	Sandnes Spb 15/22 3,05%	OSE		29-09-22	2,21%	30.000.000	31.012.800	31.121.520	108.720	0,38%	20
N00010778822	2,42	Sandnes Spb 16/21 2,42%	OSE		18-11-21	2,01%	75.000.000	75.576.400	76.134.990	558.590	0,93%	20
N00010812779	2,27	Sandnes Spb 17/23 2,27%	OSE		21-12-23	2,40%	80.000.000	80.000.000	79.429.152	-570.848	0,97%	20
N00010776222	1,72	Selbu Spb 16/19 Frn	OSE	08-01-18	07-10-19	39,28%	15.000.000	14.993.400	15.096.551	103.151	0,18%	20
N00010776669	3,53	Skagerrak Spb 16/26 Frn C Sub	OSE	22-01-18	20-10-26	44,60%	15.000.000	15.000.000	15.560.538	560.538	0,19%	100
N00010790504	1,47	Skagerrak Spb 17/20 Frn	OSE	05-01-18	05-10-20	93,49%	20.000.000	20.003.600	20.036.934	33.334	0,24%	20
N00010782824	1,56	Skagerrak Spb 17/20 Frn	OSE	24-01-18	24-04-20	17,45%	10.000.000	10.025.400	10.043.159	17.759	0,12%	20
N00010807175	1,59	Skagerrak Spb 17/22 Frn	OSE	03-04-18	03-10-22	13,03%	15.000.000	14.992.500	14.969.895	-22.605	0,18%	20
N00010785934	1,70	Skudenes & Aakra Spb 17/22 Frn	OSE	05-02-18	03-02-22	21,40%	40.000.000	40.182.400	40.242.880	60.480	0,49%	20
N00010697550	2,92	Skudenes Og Aakra Sparebank		06-03-18	06-12-23	31,16%	30.000.000	30.573.000	30.252.354	-320.646	0,37%	100
N00010721947	1,42	Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	15-01-18	14-10-19	20,82%	15.000.000	14.910.000	15.035.085	125.085	0,18%	20
N00010764715	2,07	Skue Spb 16/21 Frn	OSE	05-02-18	04-05-21	15,27%	40.000.000	40.252.600	40.833.892	581.292	0,50%	20
N00010790660	1,67	Skue Spb 17/22 Frn	OSE	08-01-18	06-04-22	64,76%	30.000.000	30.000.000	30.126.027	126.027	0,37%	20
N00010766322	2,10	Soknedal Spb 16/19 Frn		27-02-18	27-05-19	6,34%	5.000.000	5.000.000	5.045.373	45.373	0,06%	20
N00010778848	2,01	Soknedal Spb 16/20 Frn		19-02-18	17-11-20	15,97%	7.000.000	7.000.000	7.061.043	61.043	0,09%	20
N00010811540	1,91	Soknedal Spb 17/22 Frn		28-02-18	30-11-22	27,03%	7.000.000	7.000.000	6.976.666	-23.335	0,09%	20
N00010588288	5,00	Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	1,56%	40.000.000	39.062.000	43.663.568	4.601.568	0,53%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljelooversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010662687	4,55	Sparebanken Midt-Norge	OSE	07-11-22	2,03%	25.000.000	25.030.000	27.873.055	2.843.055	0,34%	20
N00010731177	1,80	Sparebanken Midt-Norge	OSE	18-02-21	1,66%	160.000.000	158.504.000	160.688.352	2.184.352	1,96%	20
N00010671928	3,21	Sparebanken Møre	OSE	22-02-18 22-02-23	1,39%	9.000.000	9.000.000	9.022.667	22.667	0,11%	100
N00010641566	5,20	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-04-22	1,91%	20.000.000	22.058.000	22.672.152	614.152	0,28%	20
N00010693989	3,85	Sparebanken Nord-Norge	OSE	18-05-21	1,71%	117.000.000	125.804.800	125.119.859	-684.942	1,53%	20
N00010712763	2,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-03-18 12-06-24	23,88%	25.000.000	24.948.400	25.190.340	241.940	0,31%	100
N00010740848	1,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE	22-03-18 22-06-20	5,19%	68.000.000	67.436.407	68.261.446	825.040	0,83%	20
N00010697063	2,60	Sparebanken Pluss	OSE	26-02-18 27-11-23	29,83%	45.000.000	45.131.700	45.375.962	244.262	0,55%	100
N00010708027	3,25	Sparebanken Pluss	OSE	19-03-20	1,42%	78.000.000	79.476.120	81.068.770	1.592.650	0,99%	20
N00010588304	5,00	Sparebanken Rogaland	OSE	30-09-20	1,56%	48.000.000	47.245.400	52.396.282	5.150.882	0,64%	20
N00010694920	2,60	Sparebanken Rogaland	OSE	27-02-18 27-11-23	29,52%	50.000.000	50.711.400	50.418.700	-292.700	0,62%	100
N00010729379	1,36	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	14-02-18 14-02-20	7,55%	54.000.000	53.967.950	54.163.582	195.632	0,66%	20
N00010724081	2,37	Sparebanken Sør	OSE	24-11-20	1,60%	73.000.000	73.812.000	74.576.837	764.837	0,91%	20
N00010714017	2,33	Sparebanken Vest	OSE	27-03-18 27-06-24	21,27%	38.500.000	38.500.000	38.793.255	293.255	0,47%	100
N00010724776	2,60	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	28-02-18 28-11-24	30,83%	9.000.000	8.930.700	9.063.138	132.438	0,11%	100
N00010668247	4,09	Sparebanken Øst	OSE	21-12-20	1,61%	59.000.000	61.171.800	63.194.286	2.022.486	0,77%	20
N00010692239	2,68	Sparebanken Øst	OSE	24-01-18 24-10-23	49,88%	10.000.000	10.102.000	10.080.625	-21.375	0,12%	100
N00010674203	3,03	Sparebanken Øst	OSE	11-01-18 11-04-23	95,77%	20.000.000	20.525.600	20.084.052	-441.548	0,25%	100
N00010713142	2,40	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	12-03-18 12-06-24	24,67%	20.000.000	20.200.000	20.138.600	138.600	0,25%	100
N00010736853	2,35	Spb 1 Bv 15/20 2,35%	OSE	30-11-20	1,64%	33.000.000	32.693.100	33.657.749	964.649	0,41%	20
N00010755853	2,30	Spb 1 Bv 16/21 2,30%	OSE	25-01-21	1,68%	63.000.000	63.320.210	64.156.107	835.897	0,78%	20
N00010771199	1,65	Spb 1 Bv 16/21 Frn	OSE	28-02-18 30-08-21	10,93%	110.000.000	109.868.000	111.120.768	1.252.768	1,36%	20
N00010768476	2,25	Spb 1 Bv 16/24 2,245%	OSE	22-01-24	2,29%	50.000.000	49.923.250	49.864.355	-58.895	0,61%	20
N00010783020	1,53	Spb 1 Bv 17/22 Frn	OSE	02-02-18 02-02-22	19,86%	99.000.000	99.209.430	99.483.655	274.225	1,21%	20
N00010714108	2,73	Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-18 27-06-24	24,95%	24.000.000	24.116.200	24.195.048	78.848	0,30%	100
N00010771520	1,80	Spb 1 Gudbrandsdal 16/21 Frn	OSE	28-02-18 31-08-21	12,90%	40.000.000	39.892.000	40.430.168	538.168	0,49%	20
N00010805146	1,50	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 Frn	OSE	08-03-18 08-09-22	16,81%	20.000.000	19.902.600	19.913.894	11.294	0,24%	20
N00010771066	1,70	Spb 1 Hallingdal Valdres 16/20 Frn	OSE	26-02-18 26-08-20	9,49%	7.000.000	7.000.000	7.058.057	58.057	0,09%	20
N00010790462	1,69	Spb 1 Lom Og Skjåk 17/21 Frn	OSE	28-03-18 31-03-21	9,47%	25.000.000	25.013.000	25.069.615	56.615	0,31%	20
N00010765043	4,00	Spb 1 Modum 16/26 Frn C Sub	OSE	19-02-18 19-05-26	32,92%	10.000.000	10.000.000	10.509.596	509.596	0,13%	100
N00010790306	1,64	Spb 1 Modum 17/22 Frn	OSE	04-01-18 04-04-22	146,61%	20.000.000	20.000.000	20.042.392	42.392	0,24%	20
N00010778590	2,05	Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05%	OSE	14-02-22	1,89%	10.000.000	10.000.000	10.063.579	63.579	0,12%	20
N00010810930	2,13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSE	21-09-23	2,20%	39.000.000	39.087.180	38.862.490	-224.690	0,47%	20
N00010785892	2,40	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	OSE	15-02-23	2,09%	18.000.000	18.364.320	18.263.374	-100.946	0,22%	20
N00010722945	2,55	Spb 1 Nordvest 14/24 Frn C Sub	OSE	12-02-18 12-11-24	35,38%	5.000.000	4.934.000	5.042.847	108.847	0,06%	100
N00010740269	1,44	Spb 1 Nordvest 15/20 Frn	OSE	19-02-18 17-08-20	9,88%	15.000.000	14.587.800	15.050.628	462.828	0,18%	20
N00010767569	1,93	Spb 1 Nordvest 16/21 Frn	OSE	14-03-18 14-06-21	9,17%	15.000.000	15.000.000	15.250.151	250.151	0,19%	20
N00010774268	1,79	Spb 1 Nordvest 16/21 Frn	OSE	13-03-18 13-09-21	10,28%	65.000.000	65.033.500	65.768.866	735.366	0,80%	20
N00010812068	1,51	Spb 1 Nordvest 17/22 Frn	OSE	06-03-18 06-12-22	16,34%	85.000.000	84.958.960	84.914.431	-44.530	1,04%	20
N00010790470	1,57	Spb 1 Nordvest 17/22 Frn	OSE	04-01-18 04-04-22	135,09%	45.000.000	44.985.500	45.103.644	118.144	0,55%	20
N00010742802	2,30	Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30%	OSE	10-08-21	1,81%	81.000.000	80.347.500	82.371.549	2.024.049	1,01%	20
N00010770167	1,63	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/21 Frn	OSE	16-02-18 16-02-21	10,98%	15.000.000	14.993.400	15.149.736	156.336	0,18%	20
N00010770175	1,82	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 Frn	OSE	15-02-18 15-08-22	15,66%	10.000.000	9.988.600	10.154.735	166.135	0,12%	20
N00010804347	1,40	Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 Frn	OSE	01-03-18 01-09-23	19,03%	104.000.000	103.391.890	103.326.704	-65.186	1,26%	20
N00010792823	2,20	Spb 1 Smn 17/23 2,20%	OSE	11-05-23	2,14%	65.000.000	65.116.300	65.206.135	89.835	0,80%	20
N00010760341	2,05	Spb 1 Sr-Bank Asa 16/21 2,05%	OSE	22-03-21	1,68%	152.000.000	152.559.040	153.752.256	1.193.216	1,88%	20
N00010778483	2,04	Spb 1 Sr-Bank Asa 16/22 2,04%	OSE	11-02-22	1,89%	50.000.000	49.814.750	50.301.260	486.510	0,61%	20
N00010746654	2,24	Spb 1 Søre Sunnmøre 15/20 Frn	OSE	28-03-18 30-09-20	6,71%	30.000.000	29.917.000	30.618.207	701.207	0,37%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeeversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010799455	1,63	Spb 1 Søre Sunnmøre 17/22 Frn	OSE	23-03-18	23-06-22	13,28%	32.000.000	32.000.000	32.013.232	13.232	0,39%	20
N00010680051	2,80	Spb 1 Østfold Akershus 13/23 Frn C Sub	OSE	28-02-18	30-05-23	32,20%	5.000.000	4.943.150	5.023.909	80.759	0,06%	100
N00010769912	1,72	Spb 1 Østfold Akershus 16/21 Frn	OSE	12-02-18	11-08-21	13,30%	45.000.000	45.047.435	45.572.157	524.722	0,56%	20
N00010811615	1,46	Spb 1 Østfold Akershus 17/22 Frn	OSE	01-03-18	01-12-22	15,99%	125.000.000	124.964.800	124.961.963	-2.838	1,52%	20
N00010805526	2,00	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	OSE		15-08-23	2,18%	25.000.000	24.868.750	24.763.935	-104.815	0,30%	20
N00010790298	2,21	Spb 1 Østlandet 17/23 2,21%	OSE		04-04-23	2,12%	193.000.000	193.413.700	193.860.857	447.157	2,37%	20
N00010744790	1,76	Spb Din 15/19 Frn	OSE	09-03-18	09-09-19	5,12%	7.000.000	6.955.410	7.053.992	98.582	0,09%	20
N00010767585	2,03	Spb Din 16/20 Frn	OSE	15-03-18	15-06-20	7,36%	14.000.000	13.985.900	14.194.732	208.832	0,17%	20
N00010737000	2,40	Spb Hedmark 15/21 2,40%	OSE		28-06-21	1,74%	35.000.000	35.122.500	35.771.036	648.536	0,44%	20
N00010788359	1,35	Spb Møre 17/20 Frn	OSE	16-03-18	16-03-20	4,79%	17.000.000	17.000.000	17.052.737	52.737	0,21%	20
N00010751399	2,01	Spb Narvik 15/20 Frn	OSE	09-02-18	09-11-20	11,27%	10.000.000	9.995.300	10.201.057	205.757	0,12%	20
N00010736994	2,20	Spb Sogn Og Fjordane 15/20 2,20%	OSE		26-02-20	1,44%	50.000.000	50.337.000	50.791.965	454.965	0,62%	20
N00010804230	1,92	Spb Sogn Og Fjordane 17/22 1,92%	OSE		05-09-22	2,05%	50.000.000	50.023.500	49.712.630	-310.870	0,61%	20
N00010743255	2,35	Spb Sør 15/25 Frn C Sub	OSE	26-02-18	25-08-25	28,04%	50.000.000	50.000.000	50.487.230	487.230	0,62%	100
N00010807910	1,42	Spb Sør 17/22 Frn	OSE	12-02-18	11-11-22	19,64%	45.000.000	44.913.000	44.956.625	43.625	0,55%	20
N00010805385	2,02	Spb Sør 17/23 2,02%	OSE		13-09-23	2,19%	95.000.000	94.852.550	94.122.561	-729.989	1,15%	20
N00010756422	2,18	Spb Telemark 16/21 Frn	OSE	22-01-18	22-01-21	15,22%	70.000.000	70.171.650	71.778.406	1.606.756	0,88%	20
N00010774029	1,66	Spb Telemark 16/21 Frn	OSE	09-03-18	09-09-21	9,91%	100.000.000	99.672.000	101.016.930	1.344.930	1,23%	20
N00010811094	1,44	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	21-02-18	21-11-22	17,61%	50.000.000	50.019.500	50.013.205	-6.295	0,61%	20
N00010789514	1,52	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	19-03-18	17-03-22	10,84%	75.000.000	75.069.600	75.220.005	150.405	0,92%	20
N00010782741	1,60	Spb Telemark 17/22 Frn	OSE	22-01-18	20-01-22	25,64%	30.000.000	30.000.650	30.196.968	196.318	0,37%	20
N00010771439	1,54	Spb Vest 16/21 Frn	OSE	01-03-18	01-09-21	10,35%	65.000.000	65.197.600	65.541.073	343.473	0,80%	20
N00010779218	2,20	Spb Vest 16/22 2,20%	OSE		24-02-22	1,89%	116.000.000	116.450.900	117.403.391	952.491	1,43%	20
N00010764194	3,60	Spb Vest 16/26 Frn C Sub	OSE	12-02-18	12-05-26	31,22%	55.000.000	55.146.000	57.779.183	2.633.183	0,71%	100
N00010807258	1,98	Spb Vest 17/22 1,98%	OSE		04-10-22	2,03%	80.000.000	80.146.050	79.833.248	-312.802	0,97%	20
N00010786015	2,45	Spb Vest 17/27 Frn C Sub	OSE	09-02-18	09-02-27	34,05%	26.000.000	26.000.000	26.392.452	392.452	0,32%	100
N00010743990	2,00	Spb Øst 15/20 2,00%	OSE		27-11-20	1,60%	80.000.000	78.709.000	80.895.000	2.186.000	0,99%	20
N00010756521	2,35	Spb Øst 16/21 2,35%	OSE		26-07-21	1,76%	95.000.000	94.781.327	96.914.830	2.133.502	1,18%	20
N00010778574	2,04	Spb Øst 16/22 2,04%	OSE		18-01-22	1,87%	20.000.000	19.990.000	20.130.094	140.094	0,25%	20
N00010686371	3,30	Stadsbygd Sparebank		28-02-18	30-08-23	36,75%	3.000.000	3.006.150	3.020.376	14.226	0,04%	100
N00010763667	2,05	Stadsbygd Spb 16/19 Frn	OSE	26-01-18	26-04-19	9,24%	10.000.000	10.034.200	10.095.346	61.146	0,12%	20
N00010778970	2,03	Stadsbygd Spb 16/22 Frn	OSE	22-02-18	22-02-22	16,97%	10.000.000	10.000.000	10.171.620	171.620	0,12%	20
N00010791023	3,08	Strømmen Spb 17/27 Frn C Sub	OSE	22-01-18	21-04-27	61,87%	8.000.000	8.000.000	8.052.611	52.611	0,10%	100
N00010789795	1,61	Sunnadal Spb 17/20 Frn	OSE	27-03-18	27-03-20	6,61%	10.000.000	9.998.500	10.031.400	32.900	0,12%	20
N00010732357	1,59	Surnadal Sparebank	OSE	12-03-18	11-03-20	6,95%	15.000.000	14.992.800	15.067.086	74.286	0,18%	20
N00010776974	2,09	Surnadal Spb 16/21 Frn	OSE	18-01-18	18-10-21	28,58%	25.000.000	24.988.750	25.436.473	447.723	0,31%	20
N00010768344	2,35	Surnadal Spb 16/21 Frn	OSE	28-03-18	28-06-21	9,21%	30.000.000	30.393.750	30.730.047	336.297	0,38%	20
N00010777857	1,78	Søgne Og Greipstad Spb 16/20 Frn	OSE	05-02-18	03-02-20	12,37%	10.000.000	10.000.000	10.075.760	75.760	0,12%	20
N00010684566	4,03	Totens Sparebank	OSE		28-06-21	1,78%	73.000.000	76.547.051	78.502.178	1.955.127	0,96%	20
N00010774011	1,68	Totens Spb 16/21 Frn	OSE	09-03-18	09-09-21	9,86%	20.000.000	19.954.000	20.217.926	263.926	0,25%	20
N00010767767	1,83	Totens Spb 16/21 Frn	OSE	19-03-18	17-06-21	8,07%	21.000.000	21.143.240	21.323.822	180.582	0,26%	20
N00010786130	1,49	Totens Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	10-02-22	16,48%	83.000.000	83.100.800	83.365.731	264.931	1,02%	20
N00010776578	1,96	Trogstad Spb 16/21 Frn	OSE	15-01-18	13-01-21	32,42%	10.000.000	9.991.800	10.117.433	125.633	0,12%	20
N00010791072	1,77	Trogstad Spb 17/21 Frn	OSE	19-01-18	19-07-21	35,65%	15.000.000	15.000.000	15.052.403	52.403	0,18%	20
N00010777899	1,95	Ørskog Spb 16/20 Frn	OSE	05-02-18	03-11-20	18,34%	12.000.000	11.995.200	12.115.637	120.437	0,15%	20
N00010791403	1,80	Ørskog Spb 17/21 Frn	OSE	26-01-18	26-04-21	29,21%	10.000.000	10.009.600	10.025.335	15.735	0,12%	20
N00010712037	1,70	Afjord Sparebank		28-02-18	28-05-19	5,54%	10.000.000	10.030.000	10.048.891	18.891	0,12%	20
Sparebanker								6.202.541.165	6.276.796.860	74.255.676	76,60%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010668437	4,34	Bn Bank ASA 12/21 4,34%	OSE		15-03-21	1,77%	5.000.000	5.507.500	5.395.637	-111.863	0,07%	20
N00010812514	1,61	Bn Bank ASA 17/22 Frn		20-03-18	20-12-22	14,28%	115.000.000	114.982.000	114.824.936	-157.065	1,40%	20
N00010599202	5,60	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		15-12-20	1,71%	50.000.000	50.822.500	55.550.130	4.727.630	0,68%	20
N00010650633	3,15	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	28-03-18	28-06-22	8,33%	120.000.000	120.732.800	128.089.572	7.356.772	1,56%	20
N00010714603	2,85	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		07-07-20	1,59%	17.000.000	17.724.880	17.519.578	-205.302	0,21%	20
N00010735160	2,20	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		05-05-21	1,81%	40.000.000	39.380.000	40.501.576	1.121.576	0,49%	20
N00010731904	2,91	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	12-03-18	11-03-25	27,92%	25.000.000	25.000.000	25.408.663	408.663	0,31%	100
N00010697402	3,37	Danske Bank	OSE	06-03-18	06-12-23	33,40%	38.000.000	38.285.600	38.527.508	241.908	0,47%	100
N00010592835	5,00	Dnb Bank	OSE		10-12-20	1,56%	103.000.000	100.557.800	113.082.526	12.524.726	1,38%	20
N00010691959	4,00	Dnb Nor Bank	OSE		18-10-21	1,76%	29.000.000	31.826.500	31.354.156	-472.344	0,38%	20
N00010682511	2,53	Dnb Nor Bank	OSE	19-03-18	19-06-23	24,26%	10.000.000	10.050.000	10.047.527	-2.473	0,12%	100
N00010713118	2,38	Gjensidige Bank	OSE	19-03-18	17-06-24	22,86%	20.000.000	20.000.000	20.166.224	166.224	0,25%	100
N00010734759	2,05	Gjensidige Bank ASA 15/20 2,05%	OSE		23-11-20	1,60%	70.000.000	69.483.750	70.883.785	1.400.035	0,87%	20
N00010742869	1,45	Gjensidige Bank ASA 15/20 Frn	OSE	12-02-18	10-11-20	10,27%	60.000.000	59.954.600	60.387.450	432.850	0,74%	20
N00010779424	2,20	Gjensidige Bank ASA 16/21 2,20%	OSE		25-11-21	1,84%	65.000.000	65.817.650	65.876.499	58.849	0,80%	20
N00010805401	2,02	Gjensidige Bank ASA 17/23 2,02%	OSE		13-09-23	2,19%	50.000.000	49.500.000	49.540.825	40.825	0,60%	20
N00010742422	1,49	Landkreditt Bank AS 15/20 Frn	OSE	30-01-18	30-07-20	13,35%	30.000.000	29.931.300	30.147.627	216.327	0,37%	20
N00010773781	1,61	Landkreditt Bank AS 16/21 Frn	OSE	12-01-18	12-10-21	35,03%	5.000.000	5.032.650	5.042.656	10.006	0,06%	20
N00010811367	1,45	Landkreditt Bank AS 17/22 Frn	OSE	26-02-18	24-11-22	16,47%	102.000.000	102.000.000	102.023.848	23.848	1,25%	20
N00010790835	1,47	Landkreditt Bank AS 17/22 Frn	OSE	08-01-18	07-04-22	61,74%	13.000.000	13.001.300	13.028.960	27.660	0,16%	20
N00010793581	1,46	Landkreditt Bank As 17/23 Frn	OSE	22-02-18	22-05-23	18,53%	55.000.000	55.019.100	55.082.588	63.488	0,67%	20
N00010810997	1,63	Santander Consumer Bank As 17/22 Frn	OSE	21-02-18	21-11-22	19,95%	25.000.000	25.000.000	25.014.948	14.948	0,31%	20
N00010788276	1,34	Skandiabanken ASA 17/20 Frn	OSE	12-02-18	10-08-20	10,17%	20.000.000	20.000.000	20.055.440	55.440	0,24%	20
N00010729387	1,41	Storebrand Bank	OSE	15-01-18	14-01-20	19,24%	30.000.000	30.012.300	30.115.428	103.128	0,37%	20
N00010762891	2,00	Storebrand Bank ASA 16/21 2,00%	OSE		19-04-21	1,74%	24.000.000	23.970.480	24.200.650	230.170	0,30%	20
N00010786510	2,46	Storebrand Bank ASA 17/27 Frn C Sub	OSE	22-02-18	22-02-27	31,00%	28.000.000	28.000.000	28.367.234	367.234	0,35%	100
N00010792815	1,56	Tysnes Spb 17/19 Frn	OSE	05-03-18	05-09-19	6,49%	6.000.000	6.000.000	6.018.873	18.873	0,07%	20
N00010773989	1,73	Voss Veksel ASA 16/20 Frn	OSE	14-03-18	14-09-20	8,64%	10.000.000	9.992.400	10.068.153	75.753	0,12%	20
Forretningsbanker								1.167.585.110	1.196.322.997	28.737.885	14,60%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010730849	1,27	Eiendomskreditt AS 15/21 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-22	9,11%	50.000.000	48.912.500	49.970.590	1.058.090	0,61%	10
N00010775430	1,64	Eiendomskreditt AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	11,35%	50.000.000	50.203.000	50.594.740	391.740	0,62%	10
N00010725286	1,50	Kredittforeningen For Sparebanker	OSE	09-03-18	09-12-19	5,42%	40.000.000	39.980.800	40.180.488	199.688	0,49%	20
N00010775216	1,75	Kredittforeningen For Spb 16/20 Frn	OSE	19-03-18	17-09-20	7,14%	15.000.000	15.007.500	15.146.919	139.419	0,18%	20
N00010806011	1,45	Kredittforeningen For Spb 17/21 Frn	OSE	19-03-18	17-09-21	10,96%	35.000.000	34.923.350	34.940.490	17.140	0,43%	20
N00010792963	1,53	Kredittforeningen For Spb 17/21 Frn	OSE	12-02-18	11-05-21	15,34%	45.000.000	45.090.300	45.149.481	59.181	0,55%	20
N00010812183	1,58	Kredittforeningen For Spb 17/22 Frn	OSE	12-02-18	11-11-22	22,25%	40.000.000	40.000.000	40.025.452	25.452	0,49%	20
N00010739287	1,47	Terra Boligkreditt	OSE	05-03-18	04-06-20	7,22%	20.000.000	20.000.000	20.096.532	96.532	0,25%	20
N00010710304	1,42	Verd Boligkreditt AS 14/21 Frn C Covd	OSE	29-01-18	29-04-22	15,80%	50.000.000	49.927.000	50.376.470	449.470	0,61%	10
Kredittforetak								344.044.450	346.481.162	2.436.712	4,23%	
N00010744121	2,33	Citycon Treasury B.V 15/21 Frn C	OSE	01-03-18	01-03-21	10,04%	75.000.000	74.775.000	77.071.050	2.296.050	0,94%	100
N00010676166	3,65	Hafslund	OSE		06-05-20	1,51%	22.000.000	21.972.940	23.070.531	1.097.591	0,28%	100
N00010657349	4,80	Kongsberg Gruppen	OSE		11-09-19	1,46%	22.000.000	22.766.000	23.214.596	448.596	0,28%	100
N00010641723	5,40	Lyse Energi	OSE		11-04-22	1,97%	10.000.000	10.770.000	11.389.951	619.951	0,14%	100
N00010763741	2,29	Obos Bbl 16/21 Frn	OSE	29-01-18	28-04-21	19,23%	14.000.000	14.000.000	14.313.543	313.543	0,17%	100
Industrielskap								144.283.940	149.059.671	4.775.730	1,82%	
Bankinnskudd									5.489.150		0,07%	
IRS902203267									4.842.766	4.842.766	0,06%	
IRS902203274									3.101.044	3.101.044	0,04%	
Swaps									7.943.810	7.943.810	0,10%	
Sum Verdipapirer							3.917.500.000	7.858.454.665	7.982.093.650	110.206.003	97,41%	
Kontanter									162.844.942		1,99%	
Tilgode/skyldig meglere									-4.520		0,00%	
Påløpte renter									50.519.586		0,62%	
Skyldig forvaltningsprovisjon									1.052.962		0,01%	
Total portefølje									8.194.400.696		100,00%	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-			Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
				regulering	Forfall	Yield						
N00010771082	1,32	Danske Bank A/S 16/21 Frn C Covd	OSE	01-03-18	01-09-22	7,95%	8.000.000	8.012.000	8.079.408	67.408	1,61%	10
Forretningsbanker								8.012.000	8.079.408	67.408	1,61%	
N00010743586	1,26	Bustadkreditt Sogn O AS 15/21 Frn C Covd	OSE	16-03-18	16-06-22	6,91%	8.000.000	7.869.450	8.036.538	167.088	1,61%	10
N00010770019	1,52	Bustadkreditt Sogn O AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	8,96%	5.000.000	5.025.300	5.066.229	40.929	1,01%	10
N00010782543	1,45	Bustadkreditt Sogn O AS 17/23 Frn C Covd	OSE	15-03-18	17-06-24	10,64%	19.000.000	19.084.380	19.173.867	89.487	3,83%	10
N00010723471	1,02	Dnb Nor Boligkreditt	OSE	12-02-18	11-11-22	9,82%	9.000.000	8.895.363	8.987.899	92.536	1,80%	10
N00010775430	1,64	Eiendoms-kreditt AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	11,35%	15.000.000	15.098.600	15.178.422	79.822	3,03%	10
N00010795388	1,48	Eiendoms-kreditt AS 17/23 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-24	13,67%	15.000.000	15.025.900	15.036.437	10.537	3,00%	10
N00010794308	1,23	Eika Boligkreditt AS 17/22 Frn C Covd	OSE	26-02-18	25-08-23	10,35%	10.000.000	10.015.600	10.043.522	27.922	2,01%	10
N00010765167	1,76	Fana Spb Boligkredit AS 16/22 Frn C Covd	OSE	21-03-18	21-06-23	9,47%	5.000.000	4.997.100	5.098.080	100.980	1,02%	10
N00010805302	1,33	Fana Spb Boligkredit AS 17/22 Frn C Covd	OSE	20-03-18	20-09-23	10,34%	5.000.000	5.002.850	4.999.629	-3.221	1,00%	10
N00010781859	1,54	Fana Spb Boligkredit AS 17/23 Frn C Covd	OSE	21-03-18	21-06-24	11,16%	24.000.000	24.197.240	24.257.592	60.352	4,85%	10
N00010770852	1,42	Gjensidige Bank Boli AS 16/22 Frn C Covd	OSE	20-02-18	20-05-23	10,33%	11.000.000	11.027.960	11.144.521	116.561	2,23%	10
N00010789266	1,34	Gjensidige Bank Boli AS 17/23 Frn C Covd	OSE	23-02-18	23-05-24	13,13%	20.000.000	20.036.700	20.150.480	113.780	4,02%	10
N00010769920	1,63	Helgeland Boligkredi AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	9,98%	20.000.000	20.318.000	20.303.836	-14.164	4,06%	10
N00010804008	1,25	Helgeland Boligkredi AS 17/22 Frn C Covd	OSE	28-02-18	29-08-23	12,72%	15.000.000	14.985.850	15.000.354	14.504	3,00%	10
N00010724065	1,09	Helgeland Boligkreditt	OSE	19-02-18	17-11-22	12,19%	10.000.000	9.946.315	9.964.478	18.163	1,99%	10
N00010767692	1,69	Landkreditt Boligkre AS 16/21 Frn C Covd	OSE	19-03-18	17-09-22	9,37%	20.000.000	20.313.100	20.307.800	-5.300	4,06%	10
N00010797384	1,34	Landkreditt Boligkre AS 17/22 Frn C Covd	OSE	15-02-18	15-02-23	15,04%	10.000.000	10.004.600	10.019.568	14.968	2,00%	10
N00010805328	1,33	Landkreditt Boligkre AS 17/22 Frn C Covd	OSE	12-03-18	12-09-23	12,38%	12.000.000	11.986.700	11.980.402	-6.298	2,39%	10
N00010720204	1,07	Møre Boligkreditt AS 14/20 Frn C Covd	OSE	23-03-18	23-09-21	4,59%	6.000.000	5.853.600	6.000.669	147.069	1,20%	10
N00010777584	1,35	Møre Boligkreditt AS 16/21 Frn C Covd	OSE	05-02-18	04-11-22	13,12%	6.000.000	5.989.800	6.057.919	68.119	1,21%	10
N00010729817	1,08	Nordea Eiendoms-kredi AS 15/21 Frn C Covd	OSE	21-03-18	15-06-22	5,07%	4.000.000	3.896.120	3.996.674	100.554	0,80%	10
N00010759632	1,66	Nordea Eiendoms-kredi AS 16/22 Adj C Covd	OSE	21-03-18	21-06-23	7,43%	22.000.000	22.389.120	22.470.351	81.231	4,49%	10
N00010786494	1,45	Obos Boligkreditt AS 17/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	8,98%	10.000.000	10.000.000	10.101.748	101.748	2,02%	10
N00010795487	1,29	Obos Boligkreditt AS 17/23 Frn C Covd	OSE	06-03-18	06-06-24	11,82%	30.000.000	30.103.630	30.144.342	40.712	6,02%	10
N00010790603	1,27	Skandiabanken Boligk AS 17/23 Frn C Covd	OSE	12-02-18	10-02-24	13,60%	20.000.000	20.071.671	20.135.468	63.797	4,02%	10
N00010711831	1,33	Sparebank 1 Næringskreditt	OSE	21-03-18	16-06-21	5,82%	3.000.000	3.018.720	3.011.207	-7.513	0,60%	10
N00010760804	1,59	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	7,76%	14.000.000	14.172.350	14.274.091	101.741	2,85%	10
N00010778954	1,25	Spb Sor Boligkreditt AS 16/21 Frn C Covd	OSE	22-02-18	22-11-22	9,13%	1.000.000	1.000.000	1.009.824	9.824	0,20%	10
N00010805179	1,23	Spb Vest Boligk AS 17/23 Frn Step C Covd	OSE	12-03-18	11-09-24	10,79%	14.000.000	14.017.980	14.022.267	4.287	2,80%	10
N00010798044	1,18	Spb Vest Boligkredit AS 17/22 Frn C Covd	OSE	22-03-18	22-09-23	8,15%	8.000.000	8.013.600	8.021.321	7.721	1,60%	10
N00010783434	1,40	Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	9,00%	15.000.000	15.039.750	15.119.721	79.971	3,02%	10
N00010731938	1,19	Ssb Boligkreditt AS 15/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	10,32%	20.000.000	19.768.600	19.918.378	149.778	3,98%	10
N00010760192	1,67	Storebrand Boligkred AS 16/21 Frn C Covd	OSE	21-03-18	15-06-22	7,16%	5.000.000	5.079.650	5.084.980	5.330	1,02%	10
N00010786726	1,42	Storebrand Boligkred AS 17/22 Frn C Covd	OSE	15-03-18	15-06-23	8,99%	15.000.000	15.044.500	15.132.882	88.382	3,02%	10
N00010732258	1,05	Terra Boligkreditt	OSE	12-02-18	10-02-23	11,39%	12.000.000	11.874.142	11.991.190	117.047	2,40%	10
N00010728983	1,18	Toten Sparebank Boligkreditt	OSE	12-02-18	12-02-21	8,52%	3.000.000	2.998.560	3.005.891	7.331	0,60%	10
N00010710304	1,42	Verd Boligkreditt AS 14/21 Frn C Covd	OSE	29-01-18	29-04-22	15,80%	20.000.000	19.927.230	20.150.588	223.358	4,03%	10
N00010799315	1,30	Verd Boligkreditt AS 17/22 Frn C Covd	OSE	27-02-18	29-05-23	12,07%	12.000.000	12.030.840	12.036.024	5.184	2,40%	10
Kredittforetak								474.120.871	476.435.189	2.314.316	95,17%	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Bankinnskudd										0	0,00%	
Sum Verdipapirer							240.500.000	482.132.871	484.514.597	2.381.724	96,78%	
Kontanter									15.705.562		3,14%	
Tilgode/skyldig meglere									-237		0,00%	
Påløpte renter									471.949		0,09%	
Skyldig forvaltningsprovisjon									58.214		0,01%	
Total portefølje									500.633.656		100,00%	

Danske Invest Horisont Aksje

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest SICAV Europe I	1.589.155	224.913.932	256.631.409	31.717.477	5,73%
Danske Invest Europe Small Cap	657.185	348.378.267	446.846.329	98.468.062	9,97%
Europa		573.292.200	703.477.738	130.185.539	15,70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	121.523	450.261.885	785.789.194	335.527.309	17,53%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	360.413	604.943.013	996.052.747	391.109.733	22,23%
Norge		1.055.204.898	1.781.841.940	726.637.042	39,76%
PROC Global Emerging Markets Index Fund	53.238	5.323.810	7.947.383	2.623.573	0,18%
PROC Japan Index Fund	253.950	29.000.000	34.014.077	5.014.077	0,76%
Danske Invest Japan	682.953	162.007.685	186.496.349	24.488.664	4,16%
Nye Markeder		196.331.494	228.457.809	32.126.315	5,10%
Danske Invest USA	8.281.347	1.249.991.244	1.742.809.379	492.818.135	38,89%
USA		1.249.991.244	1.742.809.379	492.818.135	38,89%
Sum verdipapirer		3.074.819.836	4.456.586.867	1.381.767.030	99,44%
Kontanter			29.536.330		0,66%
Fordringer			-760.548		-0,02%
Påløpte renter			1		0,00%
Annen gjeld			3.782.228		0,08%
Total portefølje			4.481.580.421		100,00%

Danske Invest Horisont Rente

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	266.465	286.331.252	286.792.962	461.710	61,85%
Norge		286.331.252	286.792.962	461.710	61,85%
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon	237.902	26.231.074	28.293.696	2.062.622	6,10%
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, KI Nok I	1.125.107	115.465.514	126.461.994	10.996.480	27,27%
Utland		141.696.587	154.755.690	13.059.103	33,37%
Spb Møre 13/23 FRN C SUB	4.000.000	4.000.000	4.010.074	10.074	0,86%
Obligasjoner		4.000.000	4.010.074	10.074	0,86%
IRS902200369	730.000	-	-42.985	-54.526	-0,01%
IRS902201015	150.000.000	-	-4.345.673	-5.937.387	-0,94%
Swaps		-	-4.388.659	-5.991.913	-0,95%
Sum verdipapirer		432.027.839	441.170.068	7.538.974	95,14%
Kontanter			30.090.327		6,49%
Fordringer			-3.776.619		-0,81%
Pålopte renter			-3.622.458		-0,78%
Annen gjeld			138.117		0,03%
Total portefølje			463.723.202		100,00%

Danske Invest Horisont 20

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	89.276	252.546.615	335.606.511	83.059.896	20,16%
Aksjefond		252.546.615	335.606.511	83.059.896	20,16%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	603.926	62.667.108	63.212.895	545.787	3,80%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I	10.946.036	1.147.449.815	1.260.873.900	113.424.085	75,73%
Rentefond		1.210.116.923	1.324.086.795	113.969.872	79,52%
Sum verdipapirer		1.462.663.538	1.659.693.306	197.029.768	99,68%
Kontanter			6.718.715		0,40%
Fordringer			-730.919		-0,04%
Annen gjeld			633.570		0,04%
Total portefølje			1.665.047.531		100,00%

Danske Invest Horisont 35

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	50.421	143.035.807	189.544.241	46.508.434	36,16%
Aksjefond		143.035.807	189.544.241	46.508.434	36,16%
DI Horisont Rente Konservativ	378.997	39.211.204	39.669.574	458.370	7,57%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I	2.534.583	267.653.329	291.958.670	24.305.341	55,69%
Rentefond		306.864.533	331.628.244	24.763.710	63,26%
Sum verdipapirer		449.900.340	521.172.484	71.272.144	99,42%
Kontanter			3.468.486		0,66%
Fordringer			-246.159		-0,05%
Annen gjeld			165.092		0,03%
Total portefølje			524.229.719		100,00%

Danske Invest Horisont 50

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	198.564	519.713.498	746.447.023	226.733.526	52,20%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	1.511.564	155.647.094	158.215.440	2.568.346	11,06%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	4.541.134	476.169.557	523.093.159	46.923.602	36,58%
Sum verdipapirer		1.151.530.149	1.427.755.623	276.225.474	99,85%
Kontanter			2.426.256		0,17%
Fordringer			78.018		0,01%
Annen gjeld			292.943		0,02%
Total portefølje			1.429.966.954		100,00%

Danske Invest Horisont 65

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	55.424	158.207.469	208.351.564	50.144.095	66,91%
Aksjefond		158.207.469	208.351.564	50.144.095	66,91%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	388.261	40.111.644	40.639.268	527.624	13,05%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I	519.383	55.125.076	59.827.806	4.702.730	19,21%
Rentefond		95.236.720	100.467.074	5.230.354	32,27%
Sum verdipapirer		253.444.189	308.818.638	55.374.449	99,18%
Kontanter			2.579.804		0,83%
Fordringer			29.457		0,01%
Annen gjeld			49.297		0,02%
Total portefølje			311.378.602		100,00%

Danske Invest Horisont 80

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	133.481	355.209.866	501.783.526	146.573.660	85,22%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	362.488	37.526.287	37.941.620	415.333	6,44%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	416.387	44.292.242	47.963.643	3.671.401	8,15%
Sum verdipapirer		437.028.396	587.688.789	150.660.393	99,81%
Kontanter			2.112.318		0,36%
Fordringer			-991.822		-0,17%
Annen gjeld			12.675		0,00%
Total portefølje			588.796.610		100,00%

Danica Pensjon Norge - Aksjer

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Sicav Global Index Sa	617.535	789.901.072	923.160.113	133.259.041	79,48%
Global		789.901.072	923.160.113	133.259.041	79,48%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	26.202	115.091.873	169.424.136	54.332.262	14,59%
Norge		115.091.873	169.424.136	54.332.262	14,59%
Danske Invest Global Emerging Markets	97.532	63.996.211	69.579.126	5.582.915	5,99%
Nye Markeder		63.996.211	69.579.126	5.582.915	5,99%
Valutasikringer		-	-28.674.885	-28.674.885	-2,47%
Valutasikringer		-	-28.674.885	-28.674.885	-2,47%
Sum verdipapirer		968.989.156	1.133.488.490	164.499.334	97,59%
Konter			26.412.520		2,27%
Fordringer			2.312.751		0,20%
Annen gjeld			732.470		0,06%
Total portefølje			1.161.481.290		100,00%

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest European Bond A	214.079	39.269.418	42.973.624	3.704.206	4,99%
Europa		39.269.418	42.973.624	3.704.206	4,99%
Danske Invest Global Corporate Bonds A	230.702	79.590.851	87.447.893	7.857.042	10,16%
Danske Invest Globale High Yield Obligasjoner	307.637	32.305.682	42.573.055	10.267.373	4,95%
Global		111.896.533	130.020.948	18.124.415	15,11%
Danske Invest Norsk Obligasjon	620.804	643.799.954	641.195.806	-2.604.149	74,50%
Norge		643.799.954	641.195.806	-2.604.149	74,50%
Danske Invest Nye Markeder Obligasjoner	253.635	31.473.175	44.106.138	12.632.963	5,12%
Nye Markeder		31.473.175	44.106.138	12.632.963	5,12%
Valutasikringer		-	-8.654.399	-8.654.399	-1,01%
Valutasikringer		-	-8.654.399	-8.654.399	-1,01%
Sum verdipapirer		826.439.080	849.642.117	23.203.037	98,72%
Kontanter			10.024.330		1,16%
Fordringer			1.275.800		0,15%
Annen gjeld			254.352		0,03%
Total portefølje			860.687.895		100,00%

SPV Aksje

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	109032	57354634,4	74135294,04	16780659,64	5,35%
Odin Europa	936.717	90.993.062	110.822.934	19.829.873	7,99%
Europa		148.347.696	184.958.228	36.610.532	13,34%
Sector Global Equities Kernel	99.256	82.722.225	103.895.097	21.172.872	7,49%
Global		82.722.225	103.895.097	21.172.872	7,49%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	115.760	216.041.356	319.919.993	103.878.637	23,08%
Alfred Berg Aktiv	187.308	228.384.194	280.937.766	52.553.572	20,26%
Norge		444.425.550	600.857.759	156.432.209	43,34%
Danske Invest Japan A	217.404	53.620.003	59.367.312	5.747.309	4,28%
Nye markeder		53.620.003	59.367.312	5.747.309	4,28%
Danske Invest USA	614.750	95.424.454	129.374.241	33.949.787	9,33%
KLP AksjeUSA Indeks	13.430	267.370.834	306.725.623	39.354.789	22,12%
USA		362.795.289	436.099.865	73.304.576	31,46%
Sum verdipapirer		1.091.910.762	1.385.178.260	293.267.498	99,92%
Kontanter			24.722.022		1,78%
Fordringer			-18.385.658		-1,33%
Påløpte renter			9.386		0,00%
Annen gjeld			5.169.064		0,37%
Total portefølje			1.386.354.946		100,00%

SPV Rente

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	163.145	176.869.801	175.591.137	-1.278.664	45,40%
Pareto Høyrente	20.536	20.049.212	20.888.755	839.543	5,40%
Holberg Likviditet	966.730	98.942.697	98.091.205	-851.492	25,36%
KLP Obligasjon 5 år	70.104	92.050.874	90.590.735	-1.460.139	23,42%
Norge		387.912.584	385.161.831	-2.750.753	99,58%
Sum verdipapirer		387.912.584	385.161.831	-2.750.753	99,58%
Kontanter			2.324.453		0,60%
Fordringer			-8.883.775		-2,30%
Annen gjeld			-8.195.863		-2,12%
Total portefølje			386.798.373		100,00%

Investeringsprofil Aksjer

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Valueinvest LUX SICAV Global I	23.829	65.742.624	77.649.313	11.906.689	5,86%
Investec GSF Global Equity I	724.746	107.139.197	198.052.903	90.913.706	14,95%
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	43.041	94.127.731	131.647.791	37.520.061	9,93%
KLP AksjeGlobal Indeks II	111.132	206.796.524	265.117.576	58.321.051	20,01%
Skagen Global A	54.173	75.634.265	91.493.087	15.858.822	6,90%
Global		473.806.076	763.960.669	198.661.507	57,65%
KLP AksjeEuropa Indeks II	79.183	121.456.910	132.482.319	11.025.409	10,00%
Europa		121.456.910	132.482.319	11.025.409	10,00%
Fisher Emerging Markets Equity Fund	153.930	138.451.176	160.868.905	22.417.729	12,14%
Nye Markeder		138.451.176	160.868.905	22.417.729	12,14%
Storebrand Norge I	3.541	77.429.136	120.214.638	42.785.503	9,07%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	52.749	86.431.604	145.778.247	59.346.642	11,00%
Norge		163.860.740	265.992.885	102.132.145	20,07%
Sum verdipapirer		897.574.901	1.323.304.778	300.793.652	99,86%
Kontanter			3.539.809		0,27%
Fordringer			-528.330		-0,04%
Annen gjeld			1.124.876		0,08%
Total portefølje			1.325.191.381		100,00%

Investeringsprofil Renter

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
PGIM Intermediate Duration US Corporate Bond Fund	845.999	854.727.681	862.243.328	7.515.648	24,94%
KLP Obligasjon Global 1	751.746	652.422.258	691.175.716	38.753.458	19,99%
Global		1.507.149.939	1.553.419.044	46.269.106	44,94%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	640.916	689.714.865	689.810.425	95.559	19,95%
Nordea Obligasjon II	563.587	699.428.027	689.694.299	-9.733.728	19,95%
Alfred Berg Obligasjon	4.345.214	521.746.897	517.505.470	-4.241.428	14,97%
Norge		1.910.889.790	1.897.010.194	-13.879.596	54,88%
Sum verdipapirer		3.418.039.729	3.450.429.238	32.389.510	99,81%
Kontanter			6.305.767		0,18%
Fordringer			476.658		0,01%
Annen gjeld			293.599		0,01%
Total portefølje			3.456.918.064		100,00%

Vekterfond Trygg

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Investeringsprofil Aksjer (Aksjefond)	33.264	46.623.566	72.111.190	25.487.623	19,91%
Aksjefond		46.623.566	72.111.190	25.487.623	19,91%
Investeringsprofil Renter	252.150	296.120.081	289.677.435	-6.442.647	79,98%
Rentefond		296.120.081	289.677.435	-6.442.647	79,98%
Sum verdipapirer		342.743.648	361.788.624	19.044.977	99,89%
Kontanter			919.389		0,25%
Fordringer			-336.520		-0,09%
Annen gjeld			198.556		0,05%
Total portefølje			362.172.938		100,00%

Vekterfond Balansert

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Investeringsprofil Aksjer (Aksjefond)	39.257	55.624.181	85.102.558	29.478.376	51,87%
Aksjefond		55.624.181	85.102.558	29.478.376	51,87%
Investeringsprofil Renter	68.353	80.276.442	78.525.853	-1.750.589	47,86%
Rentefond		80.276.442	78.525.853	-1.750.589	47,86%
Sum verdipapirer		135.900.624	163.628.411	27.727.787	99,72%
Kontanter			668.189		0,41%
Fordringer			-94.418		-0,06%
Annen gjeld			121.026		0,07%
Total portefølje			164.081.155		100,00%

Vekterfond Offensiv

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Investeringsprofil Renter (Pengemarkedsfond)	18.312	21.619.923	21.037.919	-582.004	18,86%
Aksjefond		21.619.923	21.037.919	-582.004	18,86%
Investeringsprofil Renter	41.524	55.283.986	90.018.219	34.734.233	80,72%
Rentefond		55.283.986	90.018.219	34.734.233	80,72%
Sum verdipapirer		76.903.909	111.056.138	34.152.229	99,58%
Kontanter			797.947		0,72%
Fordringer			-224.725		-0,20%
Annen gjeld			106.510		0,10%
Total portefølje			111.522.851		100,00%

Vekterfond Aksjer I

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Investeringsprofil Aksjer	25.712	39.976.355	55.739.285	15.762.930	99,14%
Norge		39.976.355	55.739.285	15.762.930	99,14%
Sum verdipapirer		39.976.355	55.739.285	15.762.930	99,14%
Kontanter			545.538		0,97%
Fordringer			-623		0,00%
Annen gjeld			61.553		0,11%
Total portefølje			56.222.647		100,00%

Note 1. Regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

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

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Regnskapsmessig behandling av gevinst og tap ved realisasjon av verdipapirer

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

Fastsettelse av virkelig verdi

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

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter selskapet priser fra Nordic Bond Pricing (NBP). Verdipapirfondenes forening og Norsk Tillitsmann står bak selskapet NBP som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. I de tilfeller hvor ikke NBP brukes, vil Bloomberg (BVAL NY4pm) brukes, findes Bloomberg priser ej, vil antatt omsetningsverdi være beregnet ut med bakgrunn i relevante markedsrenter basert på effektiv rente på tilsvarende papirer som er omsatt. Effektiv rente på en obligasjon er en beregnet rente som oppnås dersom obligasjonen holdes til forfall.

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

Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i form av kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg. I tillegg belastes fondene med transaksjonsbaserte gebyrer som påløper ved kjøp og salg av verdipapirer fra vår depotmottaker, Danske Bank. Andre kostnader enn de transaksjonsbaserte kostnadene som påløper ved forvaltning av fondene belastes i sin helhet forvaltningsselskapet, Danske Capital AS.

Behandling av utdeling til andelseierne

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

Kombinasjonsfondene ble i 2015 besluttet utdelende fra 2016 på grunn av nye skatteregler for verdipapirfond som trådte i kraft 01.01.2016. Fra 2016 får alle fond skattefradrag for den

delen av utdelingen som skattlegges som renteinntekter hos andelseieren. Det er aksjeandelen i fondet som bestemmer hvor mye av avkastningen som er renteinntekter. Det har for 2017 blitt delt ut avkastning fra to kombinasjonsfond, hvorav ett delte ut avkastning som utbytte.

For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2017. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene er investert i mindre likvide papirer. For en nærmere beskrivelse av finansiell risiko vises det til Basisinformasjonen for det enkelte fond.

Finansielle derivater

Fondene følger modellen i Verdipapirfondenes Forenings Bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljenes omløpshastighet

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

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

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

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

Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader

Tegnings- og innløsningsprovisjon er resultatført som andre inntekter og tilfaller aksjefondene i sin helhet. For alle øvrige fond praktiseres svingprising.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex.utbytte.

Renteinntekter

Opptjente, ikke forfalte renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

Forvaltningshonorar

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

Skatt

Verdipapirfond er egne skattesubjekter og skattlegges i 2017 med 24 prosent.

Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på aksjegevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer, uavhengig av hvor det underliggende selskapet er hjemmehørende.

Utbytte knyttet til aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS-området, samt 3 prosent av utbytte knyttet til aksjer i selskaper hjemmehørende innenfor EØS-området, er skattepliktig inntekt for fondet. Videre er all avkastning fra rentebærende instrumenter skattepliktig inntekt for fondene.

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

Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 23 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2018. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2017 da fondene som har fremførbare underskudd vil dele ut det skattbare resultatet til andelseierne og dermed ikke komme i betalbar skatteposisjon.

Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2018 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

Note 2. Omløpshastighet

Dette gir følgende omløpshastighet for 2017

Fond	Omløpshastighet
Danske Invest Norge I	0,22
Danske Invest Norge II	0,43
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	0,25
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	0,26
Danske Invest Norge Vekst	0,59
Danske Invest Norsk Likviditet I	1,02
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	1,54
Danske Invest Norsk Obligasjon	0,67
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	0,60
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	1,84
Danske Invest Horisont Aksje	0,61
Danske Invest Horisont Rente	0,35
Danske Invest Horisont 20	0,32
Danske Invest Horisont 35	0,34
Danske Invest Horisont 50	0,32
Danske Invest Horisont 65	0,41
Danske Invest Horisont 80	0,49
Danica Pensjon Norge - Aksje	0,97
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	0,52
SPV Aksje	0,64
SPV Rente	0,38
Investeringsprofil Aksjer	0,40
Investeringsprofil Renter	0,39
Vekterfond Trygg	0,20
Vekterfond Balansert	0,34
Vekterfond Offensiv	0,34
Vekterfond Aksjer I	0,44

Note 3. Egenkapital

Fond	= EK 2016	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2017
Danske Invest Norge I	577.394.344	90.395.170	-	90.395.170	-13.297.492	654.492.022
Danske Invest Norge II	1.626.236.110	294.402.960	-	294.402.960	127.638.582	2.048.277.652
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	3.652.777.808	662.996.099	-	662.996.099	342.320.355	4.658.094.263
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	7.728.719.672	1.287.001.922	-	1.287.001.922	-309.647.890	8.706.073.704
Danske Invest Norge Vekst	591.319.285	135.032.643	-	135.032.643	88.796.602	815.148.529
Danske Invest Norsk Likviditet I	2.870.770.625	48.266.002	41.876.678	6.389.324	411.387.447	3.288.547.396
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	2.212.922.357	36.061.855	40.137.957	-4.076.101	648.524.693	2.857.370.949
Danske Invest Norsk Obligasjon	2.122.125.517	58.848.061	65.431.016	-6.582.954	588.239.383	2.703.781.946
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	7.377.480.960	229.122.602	223.054.168	6.068.434	810.851.280	8.194.400.674
Danske Invest Norsk Likviditet DMF	214.463.625	8.120.017	8.046.675	73.343	286.096.686	500.633.654
Danske Invest Horisont Aksje	3.943.569.268	654.140.141	0	654.140.141	-116.128.988	4.481.580.421
Danske Invest Horisont Rente	505.394.597	12.095.790	7.454.012	4.641.777	-46.313.173	463.723.202
Danske Invest Horisont 20	1.623.210.572	98.947.993	0	98.947.993	-57.111.034	1.665.047.531
Danske Invest Horisont 35	480.424.835	39.691.853	0	39.691.853	4.113.031	524.229.719
Danske Invest Horisont 50	1.248.940.259	133.187.295	0	133.187.295	47.839.399	1.429.966.954
Danske Invest Horisont 65	251.456.079	32.712.377	17.605	32.694.771	27.227.752	311.378.602
Danske Invest Horisont 80	502.048.829	75.528.147	836.905	74.691.241	12.114.247	588.854.317
Danica Pensjon Norge - Aksje	805.894.266	164.159.129	0	164.159.129	191.427.895	1.161.481.290
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	595.888.521	23.928.980	30.377.809	-6.448.829	271.248.203	860.687.895
SPV Aksje	1.029.179.124	191.799.687	0	191.799.687	165.376.135	1.386.354.946
SPV Rente	468.991.080	10.151.269	7.675.218	2.476.052	-84.657.593	386.809.539
Investeringsprofil Aksjer	1.338.495.876	194.278.652	0	194.278.652	-207.583.147	1.325.191.381
Investeringsprofil Renter	3.517.873.094	112.527.254	208.687.012	-96.159.758	35.204.728	3.456.918.064
Vekterfond Trygg	340.811.232	17.603.303	16.270.609	1.332.694	20.029.011	362.172.938
Vekterfond Balansert	133.577.555	12.429.691	9.110.393	3.319.299	27.184.301	164.081.155
Vekterfond Offensiv	83.275.348	11.470.130	5.092.522	6.377.608	21.132.533	110.785.489
Vekterfond Aksjer I	40.214.982	6.789.983	0	6.789.983	9.217.682	56.222.647

Note 4. Porteføljeoversikter

Se porteføljeoversikt for hver enkelt fond.

Note 5. Antall andeler og innløsningskurs

Fond	Antall andelseiere	Antall andeler	Paalydende
Danske Invest Norge I	6.185	67.555	1.000
Danske Invest Norge II	1.098	175.265	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	76	720.379	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	100	3.150.213	1.000
Danske Invest Norge Vekst	7.261	38.433	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet I	1.335	3.005.193	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	94	2.866.902	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon	221	2.617.795	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	105	7.613.579	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet DMF	13	491.463	1.000
Danske Invest Horisont Aksje	12.347	1.192.157	1.000
Danske Invest Horisont Rente	1.515	415.446	1.000
Danske Invest Horisont 20	1.305	1.164.211	1.000
Danske Invest Horisont 35	726	386.028	1.000
Danske Invest Horisont 50	1.948	799.886	1.000
Danske Invest Horisont 65	696	198.996	1.000
Danske Invest Horisont 80	2.095	264.885	1.000
Danica Pensjon Norge - Aksje	1	62.023	10.000
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	1	71.277	10.000
SPV Aksje	1	610.931	1.000
SPV Rente	1	385.435	1.000
Investeringsprofil Aksjer	5	611.293	1.000
Investeringsprofil Renter	4	3.009.077	1.000
Vekterfond Trygg	1	239.857	1.000
Vekterfond Balansert	1	98.126	1.000
Vekterfond Offensiv	1	59.559	1.000
Vekterfond Aksjer I	1	30.518	1.000
Total	37.137	-	-

Fond	Innløsning kurs 2017	Innløsning kurs 2016	Innløsning kurs 2015	Basis kurs 2017	Basis kurs 2016	Basis kurs 2015
Danske Invest Norge I	9.659	8.328	7.309	9.688	8.353	7.331
Danske Invest Norge II	11.652	9.975	8.699	11.687	10.005	8.725
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	6.447	5.503	4.784	6.466	5.520	4.799
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	2.758	2.356	2.050	2.764	2.361	2.054
Danske Invest Norge Vekst	21.146	17.428	12.844	21.209	17.480	12.882
Danske Invest Norsk Likviditet I	1.093	1.090	1.084	1.094	1.092	1.085
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	996	996	991	997	997	992
Danske Invest Norsk Obligasjon	1.032	1.030	1.022	1.033	1.031	1.023
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	1.076	1.074	1.065	1.076	1.074	1.065
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	1.019	1.011	996	1.019	1.011	996
Danske Invest Horisont Aksje	3.759	3.217	2.988	3.759	3.217	2.988
Danske Invest Horisont Rente	1.116	1.107	1.091	1.116	1.107	1.091
Danske Invest Horisont 20	1.430	1.346	1.281	1.430	1.346	1.281
Danske Invest Horisont 35	1.358	1.255	1.189	1.358	1.255	1.189
Danske Invest Horisont 50	1.788	1.621	1.527	1.788	1.621	1.527
Danske Invest Horisont 65	1.565	1.393	1.308	1.565	1.393	1.308
Danske Invest Horisont 80	2.223	1.942	1.819	2.223	1.942	1.819
Danica Pensjon Norge - Aksje	18.727	15.899	14.866	18.727	15.899	14.866
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	12.075	12.113	11.825	12.075	12.113	11.825
SPV Aksje	2.262	1.935	1.829	2.269	1.941	1.835
SPV Rente	1.004	1.001	994	1.004	1.001	994
Investeringsprofil Aksjer	2.168	1.870	1.831	2.168	1.870	1.831
Investeringsprofil Renter	1.143	1.178	1.155	1.149	1.184	1.161
Vekterfond Trygg	1.502	1.496	1.472	1.510	1.503	1.479
Vekterfond Balansert	1.664	1.613	1.595	1.672	1.621	1.603
Vekterfond Offensiv	1.863	1.717	1.679	1.872	1.726	1.687
Vekterfond Aksjer I	1.833	1.589	1.561	1.842	1.597	1.569

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fon-dets 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.

Note 6. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Se basisinformasjon for hvert enkelt fond.

Note 7. Andre inntekter

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

Kompensasjonselementet hensynstas i den daglige verdifastsettelsen av fondene.

Note 8. Godtgjørelse

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

Summen av utbetalt fast og variabel godtgjørelse til forvalterens ansatte, inkludert resultatavhengig vederlag har i 2017 vært kr. **39.903.029**

Samlet godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte og ansatte med oppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil har i 2017 vært kr. **26.296.054**

Note 9. Skatt

	Danske Invest Norge I	Danske Invest Norge II	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest Norsk Likviditet I
Resultat før skattekostnad	90.395.170	294.402.960	662.996.099	1.287.001.922	135.032.643	48.266.002
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	14.050	28.985	19.045	25.820	7.880	0
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	-227.200	-1.734.418	-1.820.826	-4.153.498	-581.495	0
- Utbytter mottatt fra EØS-land	-23.906.318	-73.928.724	-161.208.305	-322.779.399	-21.749.938	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0	0	0	0	168.523	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-14.894.264	-35.941.928	-45.145.745	-151.934.803	-45.147.650	820.351
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-61.968.837	-206.167.706	-491.997.982	-881.012.497	-79.381.919	-7.209.675
- Fremførbart underskudd per 1.1	-98.217.913	-48.262.864	-100.758.632	-141.726.615	-86.659.141	0
+ 3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	717.190	2.217.862	4.836.249	9.683.382	652.498	0
= Grunnlag betalbar skatt for utdeling (+) / Fremførbart underskudd (-)	-108.088.122	-69.385.833	-133.080.097	-204.895.687	-97.658.598	41.876.678
- Fradragsberettiget utdeling	0	0	0	0	0	41.876.678
= Grunnlag betalbar skatt (+) / Fremførbart underskudd (-)	-108.088.122	-69.385.833	-133.080.097	-204.895.687	-97.658.598	0
Skattepliktig urealisert resultat	0	0	0	0	0	5.537.868
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-108.088.122	-69.385.833	-133.080.097	-204.895.687	-97.658.598	0
= Grunnlag utsatt skatt etter fradrag	-108.088.122	-69.385.833	-133.080.097	-204.895.687	-97.658.598	5.537.868
Årets skattekostnad						
Betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0	0	0	0
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	0	0	0	0	0	0

	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
Resultat før skattekostnad	36.061.855	58.848.061	229.122.602	8.120.017	654.140.141	12.095.790
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	0	0	0	0	4.610	0
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	0	0	0	0	0	0
- Utbytter mottatt fra EØS-land	0	0	0	0	0	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0	0	0	0	0	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	2.373.259	7.029.360	8.170.162	1.850.359	-429.282.329	-26.302
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1.702.842	-446.405	-14.238.590	-1.923.702	-253.527.825	-4.615.475
- Fremførbart underskudd per 1.1	0	0	0	0	-115.657.167	0
+ 3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	0	0	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt for utdeling (+) / Fremførbart underskudd (-)	40.137.957	65.431.017	223.054.175	8.046.675	-144.322.570	7.454.012
- Fradragsberettiget utdeling	40.137.957	65.431.017	223.054.175	8.046.675	0	7.454.012
= Grunnlag betalbar skatt (+) / Fremførbart underskudd (-)	0	0	0	0	-144.322.570	0
Skattepliktig urealisert resultat	-1.132.654	18.405.419	118.149.813	2.381.724	0	9.058.714
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0	0	-144.322.570	0
= Grunnlag utsatt skatt etter fradrag	-1.132.654	18.405.419	118.149.813	2.381.724	-144.322.570	9.058.714
Årets skattekostnad						
Betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0	0	0	0
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	0	0	0	0	0	0

Resultat før skattekostnad	98.947.993	39.691.853	133.187.295	32.712.377	75.931.793	164.159.129
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	3.942	3.394	4.123	2.319	5.050	1.825
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	0	0	0	0	0	0
- Utbytter mottatt fra EØS-land	0	0	0	0	0	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0	0	0	0	0	-384.141
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-38.514.662	-9.968.002	-36.308.459	-5.833.217	-26.779.958	-231.906.316
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-59.914.153	-29.867.733	-96.294.511	-26.691.392	-48.319.979	75.763.250
- Fremførbart underskudd per 1.1	-4.891.821	-970.359	-839.913	-184.875	0	-109.872.125
+ 3% av netto skattefrie inntekt etter fritaksmetoden	0	0	0	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt for utdeling (+) / Fremførbart underskudd (-)	-4.368.701	-1.110.847	-251.465	5.211	836.905	-102.238.378
- Fradragsberettiget utdeling	0	0	0	5.211	0	0
= Grunnlag betalbar skatt (+) / Fremførbart underskudd (-)	-4.368.701	-1.110.847	-251.465	0	836.905	-102.238.378
Skattepliktig urealisert resultat	60.169.189	13.483.060	27.815.361	3.277.653	2.466.855	-28.674.885
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-4.368.701	-1.110.847	-251.465	0	0	-102.238.378
= Grunnlag utsatt skatt etter fradrag	55.800.489	12.372.213	27.563.896	3.277.653	2.466.855	-130.913.263
Årets skattekostnad						
Betalbar skatt	0	0	0	0	200.857	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	567.377	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0	0	768.234	0
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	-364.588	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	0	0	0	0	403.646	0

	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	SPV Aksje	SPV Rente	Investeringsprofil Aksjer	Investeringsprofil Renter	Vekterfond Trygg
Resultat før skattekostnad	23.928.980	191.799.687	10.151.269	194.278.652	112.527.254	17.603.303
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	0	6.775	0	13.205	0	7.862
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	0	0	0	0	0	0
- Utbytter mottatt fra EØS-land	0	0	0	0	0	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0	0	0	0	0	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	3.563.630	-71.259.426	123.875	-104.731.666	-3.161.870	-4.669.066
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2.885.092	-134.290.127	-2.588.761	-98.055.782	99.321.628	3.328.510
- Fremførbart underskudd per 1.1	0	-26.747.077	-11.166	-53.006.497	0	0
+ 3% av netto skattefrie inntekt etter fritaksmetoden	0	0	0	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt for utdeling (+) / Fremførbart underskudd (-)	30.377.702	-40.490.168	7.675.218	-61.502.088	208.687.012	16.270.609
- Fradragsberettiget utdeling	30.377.702	0	7.675.218	0	208.687.012	16.270.609
= Grunnlag betalbar skatt (+) / Fremførbart underskudd (-)	0	-40.490.168	0	-61.502.088	0	0
Skattepliktig urealisert resultat	23.204.428	0	-2.722.907	0	31.811.824	-6.461.867
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	-40.490.168	0	-61.502.088	0	0
= Grunnlag utsatt skatt etter fradrag	23.204.428	-40.490.168	-2.722.907	-61.502.088	31.811.824	-6.461.867
Årets skattekostnad						
Betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0	0	0	0
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	0	0	0	0	0	0

	Vekterfond Balansert	Vekterfond Offensiv	Vekterfond Aksjer I
Resultat før skattekostnad	12.429.691	11.422.208	6.789.983
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	7.541	8.354	9.100
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	0	0	0
- Utbytter mottatt fra EØS-land	0	0	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0	0	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-3.094.296	-1.802.463	-2.154.616
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5.005.478	-8.596.587	-4.790.054
- Fremførbart underskudd per 1.1	0	-8.425	-844.551
+ 3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt før utdeling (+) / Fremførbart underskudd (-)	4.337.458	1.023.088	-990.138
- Fradragsberettiget utdeling	4.337.458	1.023.088	0
= Grunnlag betalbar skatt (+) / Fremførbart underskudd (-)	0	0	-990.138
Skattepliktig urealisert resultat	-1.763.143	-598.043	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	-990.138
= Grunnlag utsatt skatt etter fradrag	-1.763.143	-598.043	-990.138
Årets skattekostnad			
Betalbar skatt	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0
- Utsatt skatt 01.01	0	-47.922	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	0	-47.922	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 10. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon	220.000.000	1.539.972
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	1.500.000.000	10.528.360
Danske Invest Horisont Rente	150.730.000	-8.046.682

Valutarelaterte derivater:

Danica	Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
Danica Pensjon Norge - Aksje	-300.648.532	-28.674.885
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	120.035.580	-8.654.399

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

Til styret i Danske Capital AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2017 som viser følgende resultater;

Danske Invest Norge I	kr	90 395 170	Danske Invest Horisont 50	kr	133 187 295
Danske Invest Norge II	kr	294 402 960	Danske Invest Horisont 35	kr	39 691 853
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	kr	662 996 099	Danske Invest Horisont 20	kr	98 947 993
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	kr	1 287 001 922	SPV Aksje	kr	191 799 687
Danske Invest Norge Vekst	kr	135 032 643	SPV Rente	kr	10 151 269
Danske Invest Norsk Likviditet I	kr	48 266 002	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	kr	23 928 980
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	kr	36 061 855	Danica Pensjon Norge - Aksjer	kr	164 159 129
Danske Invest Norsk Obligasjon	kr	58 848 061	Investeringsprofil Aksjer	kr	194 278 652
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	kr	229 122 602	Investeringsprofil Renter	kr	112 527 254
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	kr	8 120 017	Vekterfond Trygg	kr	17 603 303
Danske Invest Horisont Aksje	kr	654 140 141	Vekterfond Balansert	kr	12 429 691
Danske Invest Horisont Rente	kr	12 095 790	Vekterfond Offensiv	kr	11 470 130
Danske Invest Horisont 80	kr	75 528 146	Vekterfond Aksjer I	kr	6 789 983
Danske Invest Horisont 65	kr	32 712 377			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS per 31. desember 2017, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2017, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av forvaltningsselskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

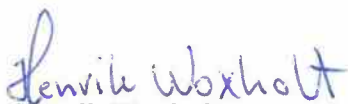
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 8. mars 2018
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Returadresse

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

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