



ÅRSRAPPORT 2009

INNHold

Kjære andelseier	3
Årsberetning 2009	4
Innkalling til valgmøte	7
Fondsinformasjon og årsregnskap	8
Porteføljeoversikt	26
Noter	44
Kunngjøringer/vedtektsendring	48
Revisors beretning	50



MORTEN RASTEN
ADMINISTRERENDE DIREKTØR
DANSKE CAPITAL AS



KOMMENTAR FRA ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Kjære andelseier

Finansmarkedene har i 2009 utviklet seg sterkt i kontrast til "finanskrisens år" 2008. I Norge har vi klart oss langt bedre gjennom finanskrisen enn mange av landene rundt oss, men det er fremdeles en del utfordringer som må løses globalt. Til tross for dette ser verden langt lysere ut ved dette årsskiftet enn den gjorde ved det forrige, og vi er derfor positive til den økonomiske utviklingen i 2010.

Avkastning på fondene

Våre aktivt forvaltede allokeringfond har igjen levert solide resultater. Danske Invest Horisont Aksje hadde en avkastning på 48,0 % mot den sammensatte referanseindeksens på 35,8 %. Danske Invest Horisont Rente ble etablert 25. august, og har i likhet med "søsterfondet" på aksjesiden, levert gode resultater siden oppstart med en avkastning på 3,5 % mot indeksens 0,5 %.

Oslo børs har lagt bak seg et av sine beste år med en oppgang for Fondsindeksen på over 70 %. Våre norske aktivt forvaltede aksjefond har levert meget solide resultater, målt både mot referanseindeks og mange av våre konkurrenter, og avkastningen for våre norske aksjefond har variert mellom 74 % og 81 %.

De norske rentefondene hadde også et meget godt år. Obligasjonsfondene leverte en avkastning på mellom 6,5 % og 8,2 %, mot indeks på 3,2 %, mens pengemarkedsfondene ga en avkastning mellom 4,0 % og 5,8 %, mot indeks på 2,1 %. Meravkastningen kommer i all vesentlighet som bidrag fra gode kredittpapirer, men valg av løpetid har også bidratt positivt gjennom året for obligasjonsfondene.

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning, vårt kvantitativt forvaltede kombinasjonsfond, var store deler av første halvår investert i renter og tok av den grunn ikke del i hele oppgangen på Oslo Børs. I andre halvdel av året var fondet nesten utelukkende investert i aksjer og fikk med seg oppgangen. Fondets avkastning i 2009 endte derfor på 21,5 %, mot den sammensatte referanseindeksens 48,4 %. Ser man derimot på avkastningen for perioden 2008 og 2009, har fondet gitt en god meravkastning, både absolutt og sammenlignet med indeks. Fondets akkumulerte avkastning for 2008 og 2009 er på 25,7 %, mot indeks på minus 13,6 %.

Utsiktene for 2010

Ettersom utsikkerheten i finansmarkedet har avtatt betraktelig, og den negative utviklingen i verdensøkonomien har snudd, forventer vi en global vekst og en fortsatt bedring i finansmarkedene utover i 2010. Usikkerhetsmomenter fremover kan

blant annet være for tidlig reduksjon av myndigheters stimulansepakker, og mer fokus på enkelte lands gjeldssituasjon etter en periode med ekspansiv finanspolitikk.

Vårt positive syn på den norske økonomiske utvikling, samt den gode markedsstemningen som medfører høyere risikovilje, gjør at vi forventer en fortsatt positiv utvikling på Oslo Børs i tiden som kommer. Vi har også tro på at råvareprisene vil holde seg høye fremover, noe som ytterligere vil forsterke sannsynligheten for at Oslo Børs kan bli et hyggelig sted å være.

Når det gjelder rentenivået forventer vi at bedringen i den globale økonomien vil bidra til å presse rentene oppover i løpet av 2010. Kredittpremiene begynner å nærme seg normale nivåer, men vi forventer at de vil fortsette å falle marginalt utover året.

Selv om det har vært en kraftig oppgang på de fleste aksjemarkeder i 2009, er vi fortsatt langt unna toppnivåene fra første halvår 2008. Dette til tross for meget lave renter, samt relativt god inntjening og robuste balanser i mange selskaper. Disse forholdene understøtter at den langsiktig investor, gitt riktig risikoprofil, fortsatt bør være eksponert i aksjemarkedet, gjerne gjennom en spareavtale som reduserer "market timing" risiko.

Om Danske Invest

Danske Invest er et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond. Danske Invest forvaltes av Danske Capital, en del av Danske Bankkonsernet, som i Norge også er representert ved Fokus Bank.

Ved inngangen til 2010 har Fokus Bank dannet en samlet enhet for Private Banking & Asset Management, hvor målet er å skape et sterkt miljø for formuesforvaltning i Norge. Pr. 1.1.2010 ledes denne nye enheten av konserndirektør André Vatsgar. Undertegnede har fra samme dato overtatt ansvaret som leder av Danske Capital AS fra André Vatsgar, og dermed Danske Invest fondene i Norge.

Informasjon om våre ulike fond finnes på fondenes hjemmeside: www.danskeinvest.no

Dersom du ønsker rådgivning angående sparing, er du alltid velkommen til å ringe en rådgiver hos vår distributør Fokus Bank på telefon 08540.

Med vennlig hilsen

Morten Rasten, Adm. direktør



ÅRSBERETNING 2009

Virksomheten i 2009

Danske Capital AS, med hovedsete i Oslo, er et heleid datterselskap av Fokus Bank, filial av Danske Bank A/S, med kontor i Stortingsgata 6 i Oslo. Selskapet inngår som en del av totaltilbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet.

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

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

Danske Capital har ved utgangen av året 25 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg til dette opptrer vi også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Capital enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet som samarbeider med de øvrige Danske Capital enhetene på tvers av landegrensene. Ved utgangen av året hadde alle Danske Capital enhetene en forvaltningskapital på kr 600 mrd. og totalt 522 ansatte.

Fondsmarkedet

Forvaltningskapitalen i verdipapirfond forvaltet av norske verdipapirfondsforetak økte betydelig igjen i 2009 etter det store fallet i 2008. Samlet forvaltningskapital har økt med 42 %, hvorav 47 % av dette skyldes nyttegning i fond. Den samlede forvaltningskapitalen i de norske verdipapirselskapene utgjorde ved årets slutt totalt kr 415 mrd, som er en økning på kr 123 mrd. Det ble tegnet andeler for kr 58 mrd, hvorav aksjer sto for kr 43 mrd, kombinasjonsfond kr 3 mrd, obligasjonsfond kr 7 mrd og pengemarkedsfond med kr 5 mrd.

Forvaltningskapitalen i Danske Capital utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 20,5 mrd, hvilket er en økning fra kr 10,7 mrd i forhold til fjoråret. Av dette utgjør Danske Invest fond kr 8,2 mrd, noe som er en økning på over 50 % fra 2008. Økningen er et resultat av nyttegning på kr 1,45 mrd og en markedsvekst på kr 1,3 mrd. Øvrige fond forvaltet av Danske Capital har en samlet markedsverdi på kr 3,1 mrd, noe som er opp fra kr 1 mrd i 2008. Selskapets samlede forvaltningskapital i norskregistrerte fond er kr 11,25 mrd, noe som gir en markedsandel ved årsskiftet for norskregistrert fond på 2,7 % mot 2,2 % ved inngangen til året. Danske Capital hadde ved utgangen av året kr 9,25 mrd under aktiv forvaltning.

Ved utgangen av året hadde vi 38 653 kundeforhold, som er en økning fra 37 067 siden forrige årsskifte.

Avkastning på fondene

Våre aktivt forvaltede allokeringfond har igjen levert solide resultater. Danske Invest Horisont Aksje hadde en avkastning på 48,0 % mot den sammensatte referanseindeksen på 35,8 %. Danske Invest Horisont Rente ble etablert 25. august, og har i likhet med "søsterfondet" på aksjesiden, levert gode resultater siden oppstart med en avkastning på 3,5 % mot indeksens 0,5 %.

Oslo Børs har lagt bak seg et av sine beste år med en oppgang for Fondsindeksen på over 70 %. Våre norske aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond har levert meget solide resultater, målt både mot referanseindeks og mange av våre konkurrenter, og avkastningen for fondene har variert mellom 74 % og 81 %.

De norske Danske Invest rentefondene hadde også et meget godt år. Obligasjonsfondene leverte en avkastning på mellom 6,5 % og 8,2 %, mot indeks på 3,2 %, mens pengemarkedsfondene ga en avkastning mellom 4,0 % og 5,8 %, mot indeks på 2,1 %. Meravkastningen kommer i all vesentlighet som bidrag fra gode kredittpapirer, men valg av løpetid har også bidratt positivt gjennom året for obligasjonsfondene.

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning, vårt kvantitativt forvaltede kombinasjonsfond, var store deler av første halvår investert i renter og tok av den grunn ikke del i hele oppgangen på Oslo Børs. I andre halvdel av året var fondet nesten utelukkende



investert i aksjer og fikk med seg oppgangen. Fondets avkastning i 2009 endte derfor på 21,5 %, mot den sammensatte referanseindeksens 48,4 %.

Danske Capital forvalter også fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. Dette er både aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. Disse fondene har alle hatt en avkastning som overstiger deres respektive referanseindeks gjennom året.

Utsiktene for 2010

I takt med at usikkerheten i finansmarkedet har avtatt, og den negative utviklingen i verdensøkonomien synes å ha snudd, forventer vi en trend mot bedre global vekst og en fortsatt bedring i finansmarkedene utover i 2010. Usikkerhetsmomenter fremover synes større i utlandet enn i Norge. Denne usikkerheten knytter seg blant annet til for tidlig reduksjon av myndigheters stimulansepakker, og et økt fokus på enkelte lands gjeldssituasjon etter en periode med ekspansiv finanspolitikk.

Vårt positive syn på den norske økonomiske utvikling, samt en markedsstemningen som medfører høyere risikovilje, gjør at vi ser gode muligheter for en fortsatt positiv utvikling på Oslo Børs i tiden som kommer. Vi har også tro på at råvareprisene vil holde seg høye fremover, noe som gir muligheten for at Oslo Børs kan gi god avkastning.

Når det gjelder rentenivået forventer vi at en eventuell bedring i den glo-

bale økonomien vil bidra til å presse rentene oppover i løpet av 2010. Kredittpremiene begynner å nærme seg normale nivåer, men vi forventer at de vil fortsette å falle marginalt utover året.

Selv om det har vært en kraftig oppgang på de fleste aksjemarkeder i 2009, er vi fortsatt langt unna toppnivåene fra første halvår 2008. Dette til tross for meget lave renter, samt relativt god inntjening og robuste balanser i mange selskaper. Disse forholdene understøtter at den langsiktige investor, gitt riktig risikoprofil, fortsatt bør være eksponert i aksjemarkedet, gjerne gjennom en spareavtale som reduserer "market timing" risiko.

Finansiell risiko

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

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

dien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

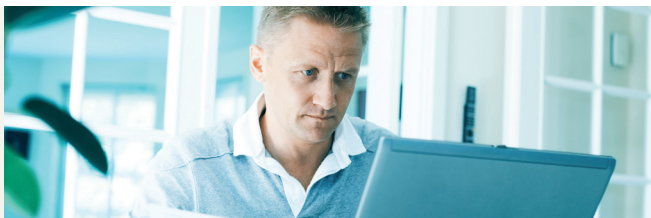
Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond.

Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet.

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 valuta-sikres anses valutarisikoen som liten.

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

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



ÅRSBERETNING 2009

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

Det har ikke vært noen materielle endringer i Danske Invest fondenes vedtekter gjennom året.

Ekstraordinært store innløsninger

Danske Capital har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger i fondene, som sikrer likebehandling av andelseiere. I løpet av 2009 har det ikke vært gjennomført større netto innløsninger i Danske Invest fond. For de tre Vekterfondene som er kombinasjonsfond var det en større innløsning fra en andelsei-

er. Innløsningen ble reinvestert i fondene Investeringsprofil Renter og Investeringsprofil Aksjer samme dag. Dette er de samme fondene de tre nevnte Vekterfondene var investert i. Dermed hadde innløsningen ingen vesentlig kurseffekt for gjenværende andelseiere.

Organisering

Danske Capital er forretningsfører og forvalter for de norske Danske Invest fondene og Fokus Bank, filial av Danske Bank A/S, er depotmottaker.

Danske Capital inngår som en del av den samlede virksomheten i Danske Bank konsernet, og er tett knyttet opp mot konsernets bankvirksomhet. I Norge er bankvirksomheten representert ved Fokus Bank. Fra 1.1.2010 har Fokus Bank dannet en samlet enhet for Private Banking & Asset Management hvor målet er å skape et sterkt miljø for formuesforvaltning i Norge. Den nye organisasjonen inkluderer områdene Private Banking, Wealth Management, Asset Management og Danske Invest og ledes av konserndirektør André Vatsgar. Morten Rasten overtok fra samme dato ansvaret som adm. direktør for Danske Capital AS fra André Vatsgar. Styret ønsker å takke André Vatsgar for innsatsen han har lagt ned i selskapet de siste årene.

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

Det er gjort noen endringer i styrets sammensetting gjennom året. Kai Gjesdal Henriksen ble gjenvalgt som

andelseiernes representant for 2 nye år og Knut Øversjøen ble gjenvalgt som varamedlem for 2 nye år. Som eiervalgt styremedlem ble Lars Eigen Møller og Jan-Frode Janson gjenvalgt for 2 nye år. Kurt Hangaard ble valgt som styremedlem i 2 år. Anders Lauge Thomasen ble gjenvalgt som varamedlem sammen med nyvalgte Henrik Bak, begge for 2 år.

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

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

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

Disponering av årets resultat

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


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

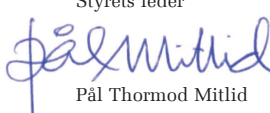



Oslo, 19 januar 2010

STYRET I DANSKE CAPITAL AS


Kurt Møngaard
Nestleder



Lars Eigen Møller
Styrets leder


Pål Thormod Mitlid


Jan-Frode Janson


Kai Gjesdal Henriksen


Henrik Ruud


Morten Rasten
Adm. direktør

INNKALLING TIL VALGMØTE

Tirsdag 16. mars 2010, kl 1700

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 Aktiv Formuesforvaltning
Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning
Aksjer
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Banksikkerhet
Danica Pensjon Norge - Aksje
Danica Pensjon Norge - Obligasjon
Investeringsprofil Aksjer
Investeringsprofil Renter
Unifor Aksjer
Unifor Renter
Vekterfond Aksjer I
Vekterfond Aksjer II
Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv

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

Møtet holdes i Fokus Banks lokaler, Stortingsgata 6, 0161 Oslo – 7. etasje.

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 styreprerentanter
6. Innmeldte spørsmål fra andelseierne

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

Undertegnet påmelding må være Danske Capital AS i hende senest 9.mars, 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.

Etter valgmøtet blir det holdt en presentasjon med følgende tema:

- Danske Invest Horisont Aksje – den optimale aksjeporteføljen?

Det blir enkel servering.

Med vennlig hilsen
Danske Capital AS

Morten Rasten
Adm. direktør

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

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	4.307,67
Univers	Norge, Aksjer
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	420,91
Registreringsland	NOR
Fondsselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	2,00 %
Kjøpskostnader	2,00 %
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var 73,99 prosent mot indeks 70,12 prosent. Fondets meravkastning var dermed 3,87 prosentpoeng.

Markedet

Verdens markeder steg gjennom 2009 på forventninger om at økonomien var på vei ut av resesjon. Fortsatt høy vekst i Asia bidro til at råvareetterspørselen hentet seg inn igjen. Oljeprisen doblet seg til nesten 80 dollar fatet mot slutten av året, fra bunnen under 40 dollar i februar. Det norske aksjemarkedet er sterkt dominert av energi og råvarer, og det svekket seg derfor langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2008. Tilsvarende styrket det seg langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2009.

Differanseavkastning

Hovedårsaken til meravkastningen har vært at vi har investert relativt lite i de selskapene som har utviklet seg sva-

kere enn den generelle børsen. I tillegg har vi hatt enkelte vinneraksjer som for eksempel Norwegian Air Shuttle som har bidratt positivt. De siste 4 årene har fondet levert en årlig avkastning på 11,96 prosent, det vil si en årlig meravkastning på 3,75 prosentpoeng.

Forventninger til markedet

Nedgangen i verdens aksjemarkeder i 2008, og i begynnelsen av 2009, utgjorde et fall på ca 55 prosent. I kroneverdi har oppgangen i 2009 tatt igjen godt og vel halvparten av nedgangen. Således er det langt igjen for markedene er på de nivåene vi opplevde før finanskrisen. Prisingen av aksjemarkedene målt etter kurs/fortjeneste ligger i dag typisk i området 10-20. I råvarebaserte markeder som det norske ligger kurs/fortjeneste nivået i den lave enden. På bakgrunn av det lave rentenivået anses ikke aksjer i dag å være spesielt høyt priset.

Vi tror derfor at det fortsatt er betydelig oppside i aksjemarkedene i 2010. Oljeprisen er nå over 80 dollar, og vi tror at den vil stige ytterligere i løpet av året. Vi forventer økt etterspørsel spesielt fra Asia, men også fra andre markeder. Vår positive holdning gjelder spesielt råvarebaserte markeder som det norske.

Strategi fremover

I den norske aksjeporteføljen konsentrerer vi oss om to temaer:

- selskaper innen energi og råvareområdet
- selskaper som nyter godt av kjøpekraftige norske husholdninger

I tillegg vil vi alltid ha rom for selskaper i porteføljene som vi mener er attraktivt priset i forhold til risiko og muligheter uavhengig av bransje.

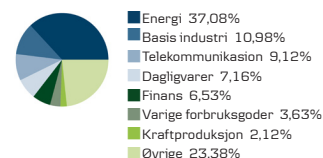
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	35,33
2006	30,68
2007	12,99
2008	-49,42
2009	73,99
Avkastning siden start	129,50

SEKTOR ALLOKERING



BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	4.897,24
Univers	Norge, Aksjer
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORGE2
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	246,56
Registreringsland	NOR
Fondsselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1,25 %
Kjøpskostnader	1,50 %
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var 74,99 prosent mot indeks 70,12 prosent. Fondets meravkastning var dermed 4,87 prosentpoeng.

Markedet

Verdens markeder steg gjennom 2009 på forventninger om at økonomien var på vei ut av resesjon. Fortsatt høy vekst i Asia bidro til at råvareetterspørselen hentet seg inn igjen. Oljeprisen doblet seg til nesten 80 dollar fatet mot slutten av året, fra bunnen under 40 dollar i februar. Det norske aksjemarkedet er sterkt dominert av energi og råvarer, og det svekket seg derfor langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2008. Tilsvarende styrket det seg langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2009.

Differanseavkastning

Hovedårsaken til meravkastningen har vært at vi har investert relativt lite i de selskapene som har utviklet seg sva-

kere enn den generelle børsen. I tillegg har vi hatt enkelte vinneraksjer som for eksempel Norwegian Air Shuttle som har bidratt positivt. De siste 5 årene har fondet levert en gjennomsnittlig årlig avkastning på 12,90 prosent, det vil si en årlig meravkastning på 4,69 prosentpoeng.

Forventninger til markedet

Nedgangen i verdens aksjemarkeder i 2008 og i begynnelsen av 2009, utgjorde et fall på ca 55 prosent. I kroneverdi har oppgangen i 2009 tatt igjen godt og vel halvparten av nedgangen. Således er det langt igjen for markedene er på de nivåene vi opplevde før finanskrisen. Prisingen av aksjemarkedene målt etter kurs/fortjeneste ligger i dag typisk i området 10-20. I råvarebaserte markeder som det norske ligger kurs/fortjeneste nivået i den lave enden. På bakgrunn av det lave rentenivået anses ikke aksjer i dag å være spesielt høyt priset.

Vi tror derfor at det fortsatt er betydelig oppside i aksjemarkedene i 2010. Oljeprisen er nå over 80 dollar, og vi tror at den vil stige ytterligere i løpet av året. Vi forventer økt etterspørsel spesielt fra Asia, men også fra andre markeder. Vår positive holdning gjelder spesielt råvarebaserte markeder som det norske.

Strategi fremover

I den norske aksjeporteføljen konsentrerer vi oss om to temaer:

- selskaper innen energi og råvareområdet
- selskaper som nyter godt av kjøpekraftige norske husholdninger

I tillegg vil vi alltid ha rom for selskaper i porteføljene som vi mener er attraktivt priset i forhold til risiko og muligheter uavhengig av bransje.

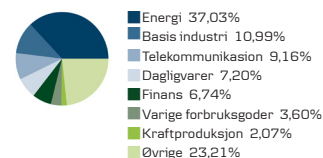
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	36,48
2006	31,47
2007	13,37
2008	-48,48
2009	74,99
Avkastning siden start	150,44

SEKTOR ALLOKERING



DANSKE INVEST NORGE I

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	70.751	1.323.281
Utbytte	7.672.687	18.091.991
Realiserte kursgevinster/tap	4) -10.940.679	18.856.287
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	194.041.918	-264.299.001
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	190.844.677	-226.027.442

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	298.158	328.671
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6.448.790	7.468.414
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 687.551	1.062.652
Netto forvaltningskostnader	6.838.183	8.202.395

Resultat for skattekostnad	184.006.493	-234.229.837
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	184.006.493	-234.229.837

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	184.006.493	-234.229.837

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 420.607.353	239.115.141
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	1.657.024
Bankinnskudd	524.553	2.364.940
Sum eiendeler	421.131.906	243.137.105

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	97.551.180	97.843.836
2. Over/underkurs		-75.353.548	-69.597.664
Opptjent egenkapital		398.020.181	214.013.687
Sum egenkapital		420.217.812	242.259.860

GJELD	2009	2008
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	221.152	272.590
2. Annen gjeld	-	325
3. Skyldig meglere	-	240.476
4. Påløpt forvaltningshonorar	692.942	363.855
Sum gjeld	914.094	877.246
Sum gjeld og egenkapital	421.131.906	243.137.105

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

DANSKE INVEST NORGE II

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	68.946	380.983
Utbytte	3.444.621	3.770.247
Realiserte kursgevinster/tap	4) 10.268.334	-27.220.987
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	80.543.812	-45.592.294
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	94.325.712	-68.662.052

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	312.077	251.550
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1.837.591	1.149.500
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 439.868	392.836
Netto forvaltningskostnader	1.965.382	1.290.786

Resultat for skattekostnad	92.360.329	-69.952.838
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	92.360.329	-69.952.838

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	92.360.329	-69.952.838

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 246.233.650	63.547.608
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	461.104
Bankinnskudd	938.565	1.279.336
Sum eiendeler	247.172.215	65.288.047

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	50.296.148	23.023.454
2. Over/underkurs		-23.424.295	-85.668.802
Opptjent egenkapital		219.440.592	127.080.262
Sum egenkapital		246.312.445	64.434.914

GJELD	2009	2008
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	100.164	69.442
2. Annen gjeld	65	975
3. Skyldig meglere	512.115	722.629
4. Påløpt forvaltningshonorar	247.427	60.087
Sum gjeld	859.770	853.133
Sum gjeld og egenkapital	247.172.215	65.288.047

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.705,68
Univers	Norge, Aksjer
ISIN-kode	N00010047228
Bloomberg Ticker	DCDFNAI
Oppstart	13-04-2000
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.162,55
Registreringsland	NOR
Fondsselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	0,90 %
Kjopskostnader	0,50
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var 76,59 prosent mot indeks 70,12 prosent. Fondet overpresterte dermed 6,47 prosentpoeng sammenlignet med indeksen.

Markedet

Verdens markeder steg gjennom 2009 på forventninger om at økonomien var på vei ut av resesjon. Fortsatt høy vekst i Asia bidro til at råvareetterspørselen hentet seg inn igjen. Oljeprisen doblet seg til nesten 80 dollar fatet mot slutten av året, fra bunnen under 40 dollar i februar. Det norske aksjemarkedet er sterkt dominert av energi og råvarer, og det svekket seg derfor langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2008. Tilsvarende styrket det seg langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2009.

Differanseavkastning

Hovedårsaken til meravkastningen har vært at vi har investert relativt lite i de selskapene som har utviklet seg svakere enn den generelle børsen. I tillegg har vi hatt enkelte vinneraksjer som for eksempel Norwegian Air Shuttle som har bidratt positivt. De siste 5 årene har fondet levert en årlig meravkastning på 14,06 prosent, det vil si en årlig meravkastning på 5,84 prosentpoeng.

Forventninger til markedet

Nedgangen i verdens aksjemarkeder i 2008 og i begynnelsen av 2009, utgjorde et fall på ca 55 prosent. I kroneverdi har oppgangen i 2009 tatt igjen godt og vel halvparten av nedgangen. Således er det langt igjen for markedene er på de nivåene vi opplevde før finanskrisen. Prisingen av aksjemarkedene målt etter kurs/fortjeneste ligger i dag typisk i området 10-20. I råvarebaserte markeder som det norske ligger kurs/fortjeneste nivået i den lave enden. På

bakgrunn av det lave rentenivået anses ikke aksjer i dag for å være spesielt høyt priset.

Vi tror derfor på en videre opptur i aksjemarkedene i 2010. Oljeprisen er nå over 80 dollar, og vi tror at den vil stige ytterligere i løpet av året. Vi forventer økt etterspørsel spesielt fra Asia, men også fra andre markeder. Vår positive holdning gjelder spesielt råvarebaserte markeder som det norske.

Strategi fremover

I den norske aksjeporteføljen konsentrerer vi oss om to temaer:

- selskaper innen energi og råvareområdet
- selskaper som nyter godt av kjøpekraftige norske husholdninger

I tillegg vil vi alltid ha rom for selskaper i porteføljene som vi mener er attraktivt priset i forhold til risiko og muligheter uavhengig av bransje.

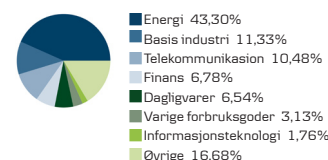
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	37,60
2006	37,64
2007	14,39
2008	-49,55
2009	76,59
Avkastning siden start	51,53

SEKTOR ALLOKERING



DANSKE INVEST NORSE AKSJER INSTITUSJON II

Informasjon pr. 31.12.2009

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.130,54
Univers	Norge, Aksjer
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	25-11-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	118,22
Registreringsland	-
Fondsselskap	-
Forvaltningshonorar	0,90 %
Kjopskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var 75,30 prosent mot indeks 70,12 prosent. Fondets meravkastning var dermed 5,19 prosentpoeng.

Markedet

Verdens markeder steg gjennom 2009 på forventninger om at økonomien var på vei ut av resesjon. Fortsatt høy vekst i Asia bidro til at råvareetterspørselen hentet seg inn igjen. Oljeprisen doblet seg til nesten 80 dollar fatet mot slutten av året, fra bunnen under 40 dollar i februar. Det norske aksjemarkedet er sterkt dominert av energi og råvarer, og det svekket seg derfor langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2008. Tilsvarende styrket det seg langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2009.

Differanseavkastning

Hovedårsaken til meravkastningen har vært at vi har investert relativt lite i de selskapene som har utviklet seg sva-

kere enn den generelle børsen. I tillegg har vi hatt enkelte vinneraksjer som for eksempel Norwegian Air Shuttle som har bidratt positivt. Siden oppstart den 28.11.2006 har fondet levert en årlig avkastning på 4,05 prosent, det vil si en årlig meravkastning på 8,66 prosentpoeng.

Forventninger til markedet

Nedgangen i verdens aksjemarkeder i 2008, og i begynnelsen av 2009, utgjorde et fall på ca 55 prosent. I kroneverdi har oppgangen i 2009 tatt igjen godt og vel halvparten av nedgangen. Således er det langt igjen for markedene er på de nivåene vi opplevde før finanskrisen. Prisingen av aksjemarkedene målt etter kurs/fortjeneste ligger i dag typisk i området 10-20. I råvarebaserte markeder som det norske ligger kurs/fortjeneste nivået i den lave enden. På bakgrunn av det lave rentenivået anses ikke aksjer i dag å være spesielt høyt priset. Vi tror derfor at det fortsatt er betydelig

oppside i aksjemarkedene i 2010. Oljeprisen er nå over 80 dollar, og vi tror at den vil stige ytterligere i løpet av året. Vi forventer økt etterspørsel spesielt fra Asia, men også fra andre markeder. Vår positive holdning gjelder spesielt råvarebaserte markeder som det norske.

Strategi fremover

I den norske aksjeporteføljen konsentrerer vi oss om to temaer:

- selskaper innen energi og råvareområdet
- selskaper som nyter godt av kjøpekraftige norske husholdninger

I tillegg vil vi alltid ha rom for selskaper i porteføljene som vi mener er attraktivt priset i forhold til risiko og muligheter uavhengig av bransje.

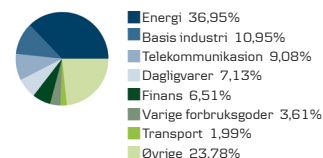
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2006	6,93
2007	15,04
2008	-48,71
2009	75,30
Avkastning siden start	13,05

SEKTOR ALLOKERING



DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INSTITUSJON I

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	228.834	1.128.438
Utbytte	17.665.435	15.817.862
Realiserte kursgevinster/tap	4) 16.293.731	-16.600.997
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	392.341.704	-213.764.103
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	426.529.703	-213.418.799

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1.147.779	436.317
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6.364.877	2.989.967
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 1.646.745	950.408
Netto forvaltningskostnader	6.863.842	3.504.057
Resultat før skattekostnad	419.665.860	-216.922.857
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	419.665.860	-216.922.857

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	419.665.860	-216.922.857

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 1.161.909.450	386.443.387
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	3.541.080	-
Bankinnskudd	3.730.674	7.185.862
Sum eiendeler	1.169.181.204	393.629.249

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	429.354.701	253.136.658
2. Over/underkurs		404.128.022	226.174.496
Opptjent egenkapital		328.214.950	-91.450.910
Sum egenkapital		1.161.697.673	387.860.244

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	723.349	-
2. Annen gjeld	260	130
3. Skyldig meglere	5.907.135	5.514.307
4. Påløpt forvaltningshonorar	852.787	254.569
Sum gjeld	7.483.531	5.769.005
Sum gjeld og egenkapital	1.169.181.204	393.629.249

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INSTITUSJON II

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	22.920	238.437
Utbytte	874.549	4.095.320
Realiserte kursgevinster/tap	4) 3.276.994	-3.825.617
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	31.017.722	-17.982.051
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	35.192.185	-17.473.911

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	121.756	19.960
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	487.347	276.149
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 228.370	171.235
Netto forvaltningskostnader	593.960	427.425
Resultat før skattekostnad	34.598.225	-17.901.336
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	34.598.225	-17.901.336

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	34.598.225	-17.901.336

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 118.129.547	22.267.772
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	260.863
Bankinnskudd	343.652	303.530
Sum eiendeler	118.473.199	22.832.165

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	104.489.700	35.120.993
2. Over/underkurs		-39.020.776	-30.533.117
Opptjent egenkapital		52.660.532	18.062.307
Sum egenkapital		118.129.456	22.650.184

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		
2. Annen gjeld	65	975
3. Skyldig meglere	256.057	165.607
4. Påløpt forvaltningshonorar	87.620	15.399
Sum gjeld	343.742	181.982
Sum gjeld og egenkapital	118.473.199	22.832.165

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	8,659,23
Univers	Norge, Aksjer
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	424,63
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1,75 %
Kjøpskostnader	2,00
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs SMA-indeks (OSESX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var 80,81 prosent. Det generelle markedet (OSEFX) steg 70,12 prosent. Fondets meravkastning var dermed 10,69 prosentpoeng.

Markedet

Verdens markeder steg gjennom 2009 på forventninger om at økonomien var på vei ut av resesjon. Fortsatt høy vekst i Asia bidro til at råvareetterspørselen hentet seg inn igjen. Oljeprisen doblet seg til nesten 80 dollar fatet mot slutten av året, fra bunnen under 40 dollar i februar. Det norske aksjemarkedet er sterkt dominert av energi og råvarer, og det svekket seg derfor langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2008. Tilsvarende styrket det seg langt mer enn det globale aksjemarkedet i 2009.

Differanseavkastning

Vi har tjent på å vært overvektet mot vekstselskaper som har hatt glede av

den sterke utviklingen i Asia. I tillegg har flere enkeltelskapene i porteføljen utviklet seg spesielt gunstig. Clavis Pharma, Seadrill, Atea, TGS og Nordic Semiconductor har vært de største positive bidragsyterne. De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 9,02 prosent, det vil si en årlig meravkastning på 0,81 prosentpoeng.

Forventninger til markedet

Nedgangen i verdens aksjemarkeder i 2008, og i begynnelsen av 2009, utgjorde et fall på ca 55 prosent. I kroneverdi har oppgangen i 2009 tatt igjen godt og vel halvparten av nedgangen. Således er det langt igjen for markedene er på de nivåene vi opplevde før finanskrisen. Prisingen av aksjemarkedene målt etter kurs/fortjeneste ligger i dag typisk i området 10-20. I råvarebaserte markeder som det norske ligger kurs/fortjeneste nivået i den lave enden. På bakgrunn av det lave rentenivået anses ikke aksjer i dag å være spesielt høyt priset.

sielt høyt priset.

Vi tror derfor at det fortsatt er betydelig oppside i aksjemarkedene i 2010. Oljeprisen er nå over 80 dollar, og vi tror at den vil stige ytterligere i løpet av året. Vi forventer økt etterspørsel spesielt fra Asia, men også fra andre markeder. Vår positive holdning gjelder spesielt råvarebaserte markeder som det norske.

Strategi fremover

Fondets strategi ligger fast og vi vil også i perioden fremover være fokusert på vekstselskaper. Vi er spesielt positive til selskaper der veksten kommer som følge av indirekte eksponering mot fremvoksende økonomier.

I tillegg vil vi alltid ha rom for vekstselskaper som vi mener er attraktivt priset i forhold til risiko og muligheter uavhengig av bransje.

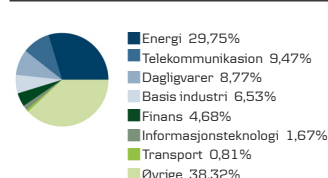
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	48,79
2006	24,33
2007	2,76
2008	-55,49
2009	80,81
Avkastning siden start	314,72

SEKTOR ALLOKERING



BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	3,827,01
Univers	Øvrige
ISIN-kode	N00008000502
Bloomberg Ticker	FFUNIVE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	83,16
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1,75 %
Kjøpskostnader	2,00
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Vektet indeks bestående av 70% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 30% Oslo Børs Statsobligasjonsindeksindeks 3 års varighet (ST4X)

Avkastning og referanseindeks

Avkastningen i fondet ble 21,48 prosent, mens fondets referanseindeks ga en avkastning på 48,43 prosent.

Markedet

Det har vært et år med sterkt stigende aksjemarket. Det brede norske markedet, målt ved OSEBX, steg med ca. 65 prosent i 2009. Dette medførte at Norge var et av de landene som gjorde det best i 2009, dette kan forklares med at råvareprisen, og da særlig oljeprisen, steg mye. Den generelle oppgangen kan forklares med at finanskrisen ble mindre alvorlig enn det man så for seg i slutten av 2008, samt at Norge ble relativt lett rammet.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 26,95 prosentpoeng dårligere enn referanseindeksen grunnet feil allokering. Fondet har stort sett ligget i renter første halvår, men har siden det nesten utelukkende vært eksponert i aksjer. Fondets mindreavkastning skyldes at vi mistet oppgangen det første halvåret, og det klarte vi ikke å ta igjen til tross for solid aksjeeksponering den siste halvdel av året.

Forventninger til markedet

Vi forventer fortsatt et positivt marked i 2010, men med fare for korreksjoner. Dette medfører at riktig allokering vil være svært viktig.

Strategi fremover

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

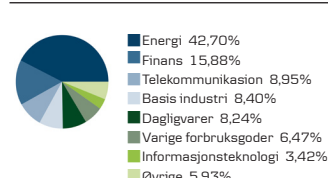
RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	26,98
2006	12,96
2007	-7,26
2008	3,45
2009	21,48
Avkastning siden start	181,47

SEKTOR ALLOKERING



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	77.425	464.731
Utbytte	10.073.068	16.397.826
Realiserte kursgevinster/tap	4) -31.519.804	-37.521.791
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	205.644.657	-263.380.281
Andre porteføljeinntekter		12.950
Porteføljeresultat	184.275.346	-284.026.565

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	221.858	187.958
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	5.285.976	6.792.256
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 643.970	1.006.568
Netto forvaltningskostnader	5.708.089	7.610.866
Resultat før skattekostnad	178.567.258	-291.637.431
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	178.567.258	-291.637.431

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	178.567.258	-291.637.431

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 422.080.028	230.924.865
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	1.131.273
Bankinnskudd	5.104.124	2.266.893
Sum eiendeler	427.184.152	234.323.031

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	48.966.566	48.825.530
2. Over/underkurs		-240.539.479	-252.004.875
Opptjent egenkapital		615.585.547	437.018.290
Sum egenkapital		424.012.634	233.838.944

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	96.499	160.649
2. Annen gjeld	130	130
3. Skyldig meglere	2.457.755	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	617.134	323.308
Sum gjeld	3.171.518	484.087
Sum gjeld og egenkapital	427.184.152	234.323.031

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	1.277.706	3.727.975
Utbytte	545.228	3.720.477
Realiserte kursgevinster/tap	-3.275.698	-3.424.159
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	4) 17.992.281	443.900
Andre porteføljeinntekter		
Porteføljeresultat	16.539.517	4.468.192

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	42.034	94.688
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1.345.172	1.514.576
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 338.014	119.643
Netto forvaltningskostnader	1.641.152	1.539.530
Resultat før skattekostnad	14.898.365	2.928.662
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	14.898.365	2.928.662

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14.898.365	2.928.662

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 82.926.490	63.184.647
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	1.120.706
2. Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	233.317	14.930.853
Sum eiendeler	83.159.807	79.236.207

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	21.698.973	25.015.357
2. Over/underkurs		-18.761.351	-11.409.500
Opptjent egenkapital		80.104.461	65.206.096
Sum egenkapital		83.042.083	78.811.953

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	314.787
2. Annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	117.725	109.466
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	117.725	424.253
Sum gjeld og egenkapital	83.159.807	79.236.207

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASIS INFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	-
Univers	-
ISIN-kode	N00010286594
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	02-05-2007
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	-
Registreringsland	-
Fondselskap	-
Forvaltningshonorar	-
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	-

Investeringsstrategi

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning Aksjer er et norsk aksjeindeks-fond som skal gjenspeile avkastningen til det norske aksjemarkedet. Fondet benytter kun børsnoterte futures i forvaltningen og investerer ikke i enkeltaksjer. Fondet er et fond med begrenset krets av innskytere og kun åpent for investorer med aktiv forvaltningsavtale i Danske Capital AS.

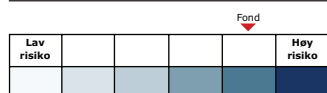
Avkastningsmål

Fondets avkastning skal gjenspeile avkastningen til Oslo Børs OBX-indeks.

Risikoprofil

Fondet vil kun inneha markedsrisiko og vil følge utviklingen til Oslo Børs OBX-indeks. Fondets risikoprofil er høy.

RISIKOINDIKATOR



ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2007	-4.24
2008	3.30
2009	-7.93
Avkastning siden start	-1.08

DANSKE INVEST HORIZONT AKSJE

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1,565,81
Univers	Global, Små/mellomstore Selskap, Aksjer
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCF0KOP
Oppstart	05-01-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	646,45
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	2,50 %
Kjøpskostnader	2,00
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	50% OSEFX/50% MSCI World

Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning i 2009 var positiv med 47,96 prosent mot indeks 35,78 prosent. Fondets relative avkastning var dermed positiv med 12,18 prosentpoeng. Alle elementer i den taktiske allokeringen bidro til meravkastningen i 2009. Avkastningsbidraget var høyest fra plasseringer i vekstmarkeder og norske underfond.

Markedet

I motsetning til 2008 hadde vi i 2009 et markedssyn som innebar overvekt i råvare eksponerte aksjefond i porteføljen. Begrunnelsen for dette var utsiktene til en betydelig økt veksttakt i verdensøkonomien, og da vekstmarkeder og Norge spesielt. Det norske aksjemarkedet og vekstmarkeder er sterkt eksponert mot energi- og råvarepriser, og har derfor styrket seg langt mer enn de brede aksjemarkedene i 2009.

Differanseavkastning

Periodens positive resultat begrunnes med den generelle positive utviklingen i alle verdens finansmarkeder i 2009. Fondet leverte høyere avkastning enn indeks totalt sett grunnet fondets region- og underfond allokering. Fondet var i 2009 kraftig overvektet i Norge og vekstmarkeder, med en undervekt i USA, Europa og Japan. Horisont Aksje var stort sett fullinvestert gjennom året. Vi hadde også fokus på den norske kronens styrke i forhold til USD og euro. Vi var av den oppfatning at NOK'en burde styrke seg gjennom året, dette har også delvis inntruffet og har bidratt til fondets meravkastning.

Forventninger til markedet

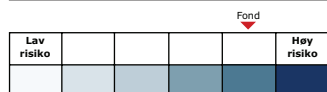
Den negative utviklingen i verdensøkonomien har snudd, og usikkerheten i finansmarkedene har avtatt betraktelig. Vi forventer en ytterligere vekst i ver-

densøkonomien og en fortsatt bedring i finansmarkedene utover i 2010. Usikkerhetsmomenter fremover kan være for tidlig bortfall av myndigheters stimulansepakker og mer fokus på enkeltlands gjeldssituasjon etter å ha tillatt en for ekspansiv finanspolitikk. En for kraftig økning i råvareprisene vil også kunne påvirke finansmarkedet negativt. Utvikler verdensøkonomien seg som vi forventer er vi av den oppfatning at Horisont Aksje vil levere en konkurransedyktig avkastning i 2010.

Strategi

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 50 prosent Norge og 50 prosent utlandet. Vi forventer at fondet fortsatt skal levere positiv avkastning relativ til indeks i 2010.

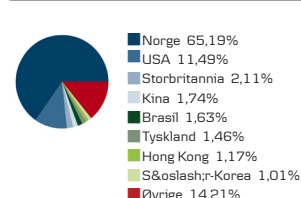
RISIKOINDIKATOR



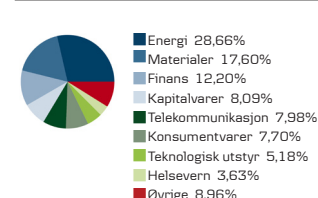
ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	24,66
2006	23,03
2007	3,91
2008	-33,60
2009	47,96
Avkastning siden start	3,85

LANDFORDELING



BRANSJE FORDELING



DANSKE INVEST AKTIV FORMUESFORVALTNING AKSJER

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	47.435	145.913
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)] -551.322	-1.393.646
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-347.158	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	-851.045	-1.247.733

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	18.722	21.772
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2)] 12.088	15.167
Netto forvaltningskostnader	30.810	36.939

Resultat før skattekostnad	-881.855	-1.284.672
Skattekostnad	9)] 8.040	34.342
Resultat etter skatt	-889.895	-1.319.013

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	-889.895	-1.319.013

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1)] -	-
Fordringer	-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	8.040	34.342
Bankinnskudd	-	-
Sum eiendeler	8.040	34.342

EGENKAPITAL	3)]	2009	2008
Innskutt egenkapital	-	-	-
1. Andelskapital	5)] -	-	-
2. Over/underkurs	-23.307.566	-24.197.461	
Opptjent egenkapital	23.307.566	24.197.461	
Sum egenkapital	-	-	

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Påløpt skatt	9)] 8.040	34.342
Sum gjeld	8.040	34.342
Sum gjeld og egenkapital	8.040	34.342

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

DANSKE INVEST HORIZONT AKSJE

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	255.823	997.252
Utbytte	-	6.516
Realiserte kursgevinster/tap	4)] -2.842.126	-26.358.153
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	169.379.189	-17.436.657
Andre porteføljeinntekter	1.181.718	-
Porteføljeresultat	167.974.604	-42.791.041

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	4.199.191	564.195
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2)] 9.156	40.311
Netto forvaltningskostnader	4.208.348	604.506

Resultat før skattekostnad	163.766.257	-43.395.547
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	163.766.257	-43.395.547

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	163.766.257	-43.395.547

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1)] 642.288.691	200.477.217
Fordringer	-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	450.109	-
Bankinnskudd	4.655.558	14.947.535
Sum eiendeler	647.394.359	215.424.752

EGENKAPITAL	3)]	2009	2008
Innskutt egenkapital	-	-	-
1. Andelskapital	5)] 412.874.014	203.200.299	
2. Over/underkurs	100.432.372	42.417.288	
Opptjent egenkapital	133.177.663	-30.588.594	
Sum egenkapital	646.484.049	215.028.993	

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	274.939	325.949
2. Annen gjeld	-	-8.783
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	635.372	78.593
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	910.310	395.759
Sum gjeld og egenkapital	647.394.359	215.424.752

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	-
Univert	NOK Korte - Obligationer
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	-
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1,10 %
Kjøpskostnader	0,00
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Avkastning og referanseindeks

Danske Invest Horizont Rente ble startet 25-08-2009. Avkastningen siden oppstart ble 3,47 prosent, mens fondets referanseindeks ga en avkastning på 0,58 prosent.

Markedet

Korte norske renter har falt mye i år som følge av at Norges Bank har kuttet renten fra 3,00 prosent til 1,25 prosent, for de hevet renten til 1,75 prosent i løpet av siste halvår. De lengre rentene har beveget seg noe høyere i løpet av året. Dette skyldes at utsiktene til verdensøkonomien har bedret seg. Renteforskjellene mellom kredittpapirer og statspapirer har trukket mye inn i perioden grunnet at det ser ut som man har kommet igjennom finanskrisen. Mange av de kredittpapirene som gjorde det dårlig i 2008, har gjort det svært bra i 2009.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 2,89 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Denne meravkastningen skyldes i hovedsak at fondet har ligget eksponert mot gode kredittpapirer i stedet for statspapirer. Til tross for et turbulent første halvår hvor kredittpapirer hadde det toft, har dette blitt mer enn veid opp av en høyere løpende meravkastning, samt en kraftig reversering av kredittpremiene fra 2. kvartal og utover. Kredittpremiene er nå på et vesentlig lavere nivå enn ved inngangen til året. Vi har hatt marginalt lenger varighet i fondet enn i indeksen, så bidraget herifra har vært lite.

Forventninger til markedet

Vi tror vi er igjennom finanskrisen for denne gang, men vi tør ikke utelukke at nye problemer kan dukke opp. Flere land har kjørt en svært ekspansiv

finanspolitikk, som har bidratt til at flere land har fått farlig høy gjeld. Vårt hovedsyn er likevel at verdensøkonomien vil fortsette å bedre seg, og at dette vil trekke rentene oppover i løpet av 2010. Når det gjelder kredittpremiene tror vi de har begynt å nærme seg et normalt nivå, og kun vil trekke marginalt innover i løpet av året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer, da vi mener at den løpende meravkastningen er god betaling i forhold til den risikoen vi tar. Så selv om vi ikke får noen videre inngang i kredittpremiene, vil kredittpapirer være et attraktivt sted å plassere pengene. Vi vil fortsette å ligge med kort varighet i porteføljen siden vi tror på stigende renter.

RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2009	3,47
Avkastning siden start	3,47

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.017,76
Univert	NOK - Pengemarked
ISIN-kode	N00010427388
Bloomberg Ticker	DANINBA
Oppstart	04-03-2008
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	240,97
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	0,10 %
Kjøpskostnader	
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Avkastning og referanseindeks

Avkastningen for 2009 ble 4,93 prosent, mens fondets referanseindeks ga en avkastning på 2,13 prosent.

Markedet

Korte norske renter har falt mye i år som følge av at Norges Bank har kuttet renten fra 3,00 prosent til 1,25 prosent, for de hevet renten til 1,75 prosent i løpet av siste halvår. De lengre rentene har beveget seg noe høyere i løpet av året. Dette skyldes at utsiktene til verdensøkonomien har bedret seg. Renteforskjellene mellom kredittpapirer og statspapirer har trukket mye inn i perioden grunnet at det ser ut som man har kommet igjennom finanskrisen. Mange av de kredittpapirene som gjorde det dårlig i 2008, har gjort det svært bra i 2009.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 2,80 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Denne meravkastningen skyldes i hovedsak at fondet har ligget eksponert mot gode kredittpapirer i stedet for statspapirer. Til tross for et turbulent første halvår hvor kredittpapirer hadde det toft, har dette blitt mer enn veid opp av en høyere løpende meravkastning, samt en kraftig reversering av kredittpremiene fra 2. kvartal og utover. Kredittpremiene er nå på et vesentlig lavere nivå enn ved inngangen til året. Vi har hatt omtrent samme varighet i fondet som i indeksen, så bidraget herifra har vært lite.

Forventninger til markedet

Vi tror vi er igjennom finanskrisen for denne gang, men vi tør ikke utelukke at nye problemer kan dukke opp. Flere land har kjørt en svært ekspansiv finanspolitikk, som har bidratt til at flere land har fått farlig høy gjeld. Vårt hovedsyn er likevel at verdensøkonomien vil fortsette å bedre seg, og at dette vil trekke rentene oppover i løpet av 2010. Når det gjelder kredittpremiene tror vi de har begynt å nærme seg et normalt nivå, og kun vil trekke marginalt innover i løpet av året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer, da vi mener at den løpende meravkastningen er god betaling i forhold til den risikoen vi tar. Så selv om vi ikke får noen videre inngang i kredittpremiene, vil kredittpapirer være et attraktivt sted å plassere pengene.

RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2008	2,91
2009	4,93
Avkastning siden start	8,86

DANSKE INVEST HORISONT RENTE

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2009
Renteinntekter	216.526
Utbytte	-
Realiserte kursgevinster/tap 4]	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	290.827
Andre porteføljeinntekter	9.401
Porteføljeresultat	516.755

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER	2009
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-
Forvaltningshonorar	28.357
Andre inntekter	-
Andre kostnader 2]	455
Netto forvaltningskostnader	28.812

Resultat før skattekostnad	487.942
Skattekostnad	-
Resultat etter skatt	487.942

ÅRSRESULTAT	2009
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	197.116
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	290.827

Balanse

EIENDELER	2009
Verdipapirportefølje 1]	31.928.932
Fordringer	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	7.258
2. Andre fordringer	1.029.286
Bankinnskudd	330.894
Sum eiendeler	33.296.371

EGENKAPITAL	3]	2009
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital 5]		31.353.183
2. Over/underkurs		600.227
Opptjent egenkapital		290.827
Sum egenkapital		32.244.237

GJELD	2009
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
2. Annen gjeld	20.274
3. Skyldig meglere	1.019.885
4. Påløpt forvaltningshonorar	11.976
Sum gjeld	1.052.134
Sum gjeld og egenkapital	33.296.371

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

DANSKE INVEST BANKSIKKERHET

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	6.193.082	1.643.796
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap 4]	491.958	49.244
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	1.938.407	650.185
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	8.623.447	2.343.224

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	182.660	25.850
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader 2]	14.300	-
Netto forvaltningskostnader	196.960	25.850

Resultat før skattekostnad	8.426.487	2.317.374
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	8.426.487	2.317.374

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	6.488.079	1.667.189
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1.938.407	650.185

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje 1]	206.034.454	111.063.457
Fordringer	-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	766.560	1.246.289
2. Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	34.022.363	25.016.743
Sum eiendeler	240.823.377	137.326.490

EGENKAPITAL	3]	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital 5]		236.601.600	136.478.506
2. Over/underkurs		1.612.754	188.684
Opptjent egenkapital		2.588.592	650.185
Sum egenkapital		240.802.945	137.317.374

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	20.432	9.116
Sum gjeld	20.432	9.116
Sum gjeld og egenkapital	240.823.377	137.326.490

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	50.057.430	128.168.803
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) -7.977.492	-9.000.570
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	39.968.837	-53.791.388
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	82.048.775	65.376.845

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6.840.532	9.577.391
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 6.140	10.530
Netto forvaltningskostnader	6.846.672	9.587.921

Resultat før skattekostnad	75.202.103	55.788.924
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	75.202.103	55.788.924

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	35.233.266	109.580.312
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	39.968.837	-53.791.388

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 1.569.557.245	1.273.783.212
Fordringer	-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	6.786.097	17.135.578
2. Andre fordringer	4.267	-
Bankinnskudd	82.332.203	78.821.409
Sum eiendeler	1.658.679.812	1.369.740.199

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital	-	-	-
1. Andelskapital	5) 1.531.549.200	1.303.412.119	
2. Over/underkurs	144.789.935	123.700.146	
Opptjent egenkapital	-18.526.000	-58.494.837	
Sum egenkapital	1.657.813.135	1.368.617.427	

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	173.357	555.305
2. Annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	693.320	567.466
Sum gjeld	866.677	1.122.771
Sum gjeld & egenkapital	1.658.679.812	1.369.740.199

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	63.614.888	133.542.506
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 3.263.284	-6.889.447
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	1.150.883	5.295.545
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	68.029.056	131.948.604

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	3.377.001	4.150.546
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 9.490	13.195
Netto forvaltningskostnader	3.386.491	4.163.741

Resultat før skattekostnad	64.642.564	127.784.863
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	64.642.564	127.784.863

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	63.491.681	122.489.318
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1.150.883	5.295.545

Balanse

EIENDELER	2009	2008
Verdipapirportefølje	1) 1.311.794.952	1.515.100.264
Fordringer	-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	7.791.713	29.628.432
2. Andre fordringer	51.442	10.043.794
Bankinnskudd	209.938.300	108.635.246
Sum eiendeler	1.529.576.407	1.663.407.736

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital	-	-	-
1. Andelskapital	5) 1.527.706.282	1.664.600.373	
2. Over/underkurs	-3.869.580,55	-5.823.051	
Opptjent egenkapital	5.485.089	4.334.206	
Sum egenkapital	1.529.321.791	1.663.111.528	

GJELD	2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	-	65
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	254.616	296.143
Sum gjeld	254.616	296.208
Sum gjeld og egenkapital	1.529.576.407	1.663.407.736

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.013,88
Univ.ers	NOK, Øvrige, Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	448,29
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	0,50 %
Kjøpskostnader	0,10
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

Avkastning og referanseindeks

Avkastningen for 2009 ble 6,50 prosent, mens fondets referanseindeks ga en avkastning på 3,19 prosent.

Markedet

Korte norske renter har falt mye i år som følge av at Norges Bank har kuttet renten fra 3,00 prosent til 1,25 prosent, for de hevet renten til 1,75 prosent i løpet av siste halvår. De lengre rentene har beveget seg noe høyere i løpet av året. Dette skyldes at utsiktene til verdensøkonomien har bedret seg. Renteforskjellene mellom kredittpapirer og statspapirer har trukket mye inn i perioden grunnet at det ser ut som man har kommet igjennom finanskrisen. Mange av de kredittpapirene som gjorde det dårlig i 2008, har gjort det svært bra i 2009.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 3,31 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Denne meravkastningen skyldes i hovedsak at fondet har ligget eksponert mot gode kredittpapirer i stedet for statspapirer. Til tross for et turbulent første halvår hvor kredittpapirer hadde det tøft, har dette blitt mer enn veid opp av en høyere løpende meravkastning, samt en kraftig reversering av kredittpremiene fra 2. kvartal og utover. Kredittpremiene er nå på et vesentlig lavere nivå enn ved inngangen til året. Vi hadde litt lenger varighet enn indeksen i starten av året, mens vi hadde noe kortere varighet mot slutten av året. Dette har totalt sett gitt et positivt bidrag.

Forventninger til markedet

Vi tror vi er igjennom finanskrisen for denne gang, men vi tør ikke utelukke at nye problemer kan dukke opp. Flere

land har kjørt en svært ekspansiv finanspolitikk, som har bidratt til at flere land har fått farlig høy gjeld. Vårt hovedsyn er likevel at verdensøkonomien vil fortsette å bedre seg, og at dette vil trekke rentene oppover i løpet av 2010. Når det gjelder kredittpremiene tror vi de har begynt å nærme seg et normalt nivå, og kun vil trekke marginalt innover i løpet av året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer, da vi mener at den løpende meravkastningen er god betaling i forhold til den risikoen vi tar. Så selv om vi ikke får noen videre inngang i kredittpremiene, vil kredittpapirer være et attraktivt sted å plassere pengene. Videre har vi tro på å ha kortere varighet i porteføljen enn i indeksen siden vi tror at renten skal stige igjennom året.

RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	1,92
2006	1,00
2007	3,22
2008	8,54
2009	6,50
Avkastning siden start	120,31

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.051,63
Univ.ers	NOK, Øvrige, Obligasjoner
ISIN-kode	N00010241490
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.176,98
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	0,15 %
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

Avkastning

Avkastningen for 2009 ble 8,17 prosent, mens fondets referanseindeks ga en avkastning på 3,19 prosent.

Markedet

Korte norske renter har falt mye i år som følge av at Norges Bank har kuttet renten fra 3,00 prosent til 1,25 prosent, for de hevet renten til 1,75 prosent i løpet av siste halvår. De lengre rentene har beveget seg noe høyere i løpet av året. Dette skyldes at utsiktene til verdensøkonomien har bedret seg. Renteforskjellene mellom kredittpapirer og statspapirer har trukket mye inn i perioden grunnet at det ser ut som man har kommet igjennom finanskrisen. Mange av de kredittpapirene som gjorde det dårlig i 2008, har gjort det svært bra i 2009.

Performance

Avkastningen til fondet ble 4,98 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Denne meravkastningen skyldes i hovedsak at fondet har ligget eksponert mot gode kredittpapirer i stedet for statspapirer. Til tross for et turbulent første halvår hvor kredittpapirer hadde det tøft, har dette blitt mer enn veid opp av en høyere løpende meravkastning, samt en kraftig reversering av kredittpremiene fra 2. kvartal og utover. Kredittpremiene er nå på et vesentlig lavere nivå enn ved inngangen til året. Vi hadde litt lenger varighet enn indeksen i starten av året, mens vi hadde noe kortere varighet mot slutten av året. Dette har totalt sett gitt et positivt bidrag.

Forventninger til markedet

Vi tror vi er igjennom finanskrisen for denne gang, men vi tør likevel ikke å utelukke at nye problemer kan dukke opp.

Flere land har kjørt en svært ekspansiv finanspolitikk, som har bidratt til at flere land har fått farlig høy gjeld. Vårt hovedsyn er likevel at verdensøkonomien vil fortsette å bedre seg, og at dette vil trekke rentene oppover i løpet av 2010. Når det gjelder kredittpremiene tror vi de har begynt å nærme seg et normalt nivå, og kun vil trekke marginalt innover i løpet av året.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer, da vi mener at den løpende meravkastningen er god betaling i forhold til den risikoen vi tar. Så selv om vi ikke får noen videre inngang i kredittpremiene, vil kredittpapirer være et attraktivt sted å plassere pengene. Videre har vi tro på å ha kortere varighet i porteføljen enn i indeksen siden vi tror at renten skal stige igjennom året.

RISIKOINDIKATOR

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2005	2,15
2006	1,79
2007	3,92
2008	9,37
2009	8,17
Avkastning siden start	27,83

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	24.378.129	16.098.032
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 13.078.172	-2.359.069
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-1.803.074	18.326.859
Andre porteføljeinntekter		
Porteføljeresultat	35.653.227	32.065.822

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	2.687.824	1.650.720
Andre inntekter	332.818	236.279
Andre kostnader	2) 3.870	5.135
Netto forvaltningskostnader	2.358.875	1.419.576

Resultat før skattekostnad	33.294.352	30.646.246
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	33.294.352	30.646.246

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseiere i året	35.097.426	12.319.387
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1.803.074	18.326.859

Balanse

EIENDELER		2009	2008
Verdipapirportefølje	1)	428.812.217	576.155.715
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		6.176.764	11.167.513
2. Andre fordringer		-	-
Bankinnskudd		13.125.252	21.096.595
Sum eiendeler		448.114.234	608.419.823

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	441.577.157	598.598.098
2. Over/underkurs		-6.326.802	-4.674.582
Opptjent egenkapital		12.456.045	14.259.119
Sum egenkapital		447.706.399	608.182.635

GJELD		2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		224.093	-
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		183.742	237.189
Sum gjeld		407.835	237.189
Sum gjeld og egenkapital		448.114.234	608.419.823

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	26.347.948	7.381.170
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 5.675.626	-934.298
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	10.098.055	10.944.784
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	42.121.629	17.391.656

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	870.062	206.776
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 7.085	6.630
Netto forvaltningskostnader	877.147	213.406

Resultat før skattekostnad	41.244.482	17.178.250
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	41.244.482	17.178.250

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseiere i året	31.146.427	6.233.466
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10.098.055	10.944.784

Balanse

EIENDELER		2009	2008
Verdipapirportefølje	1)	1.007.286.603	310.046.509
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		14.369.667	5.664.876
2. Andre fordringer		17.958	2.646
Bankinnskudd		156.714.346	15.769.876
Sum eiendeler		1.178.388.574	331.483.906

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	1.120.418.080	323.499.882
2. Over/underkurs		373.253.133	-2.472.873
Opptjent egenkapital		20.517.761	10.419.706
Sum egenkapital		1.178.261.154	331.446.715

GJELD		2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		127.420	37.191
Sum gjeld		127.420	37.191
Sum gjeld og egenkapital		1.178.388.574	331.483.906

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASIS INFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	8,659.40
Univert	-
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	43.18
Registreringsland	-
Fondselskap	-
Forvaltningshonorar	-
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	-
Ref-indeks	-

Investeringsstrategi

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

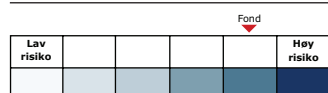
Avkastningsmål

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) og 79 prosent MSCI World kapitalvektet og 6 prosent MSCI EM Free Index).

Risikoprofil

Forvaltningsselskapet vil søke etter svært aktive forvaltere, men redusere forvalterspesifikk risiko ved å spre investeringene på flere forvaltere, dels innenfor samme aktivaklasse. Fondets risikoprofil er høy.

RISIKOINDIKATOR



ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2006	5.38
2007	1.20
2008	-41.16
2009	38.76
Avkastning siden start	-13,41

BASIS INFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	11,527.03
Univert	-
ISIN-kode	N00010326762
Bloomberg Ticker	
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	28.93
Registreringsland	-
Fondselskap	-
Forvaltningshonorar	-
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	-
Ref-indeks	-

Investeringsstrategi

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

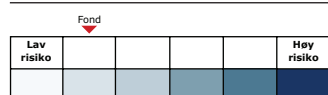
Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn referanseindeksen som består av 100 prosent renteindekser (fordelt med 75 prosent Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4x), 5 prosent = Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Bond Index, 5 prosent = Barclays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl. Danmark og ½ vekt i Japan, 5 prosent = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1/A+ til Baa3/BBB 5 prosent = JP Morgan EMBI Global diversified EMD 5 prosent = 90 prosent US High Yield (Barclays Capital US High Yield) og 10 prosent Euro high yield (Barclays Capital s Euro High Yield)

Risikoprofil

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

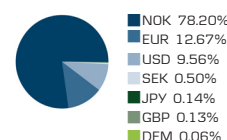
RISIKOINDIKATOR



ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2006	-0.28
2007	1.35
2008	4.39
2009	11.22
Avkastning siden start	17,79

VALUTA



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	11.141	32.321
Utbytte	365.735	426.893
Realiserte kursgevinster/tap	4) 1.141.623	-4.643.236
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	7.415.672	-7.730.708
Andre porteføljeinntekter	213.327	185.272
Porteføljeresultat	9.147.498	-11.729.458

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	240.672	189.662
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) -59.097	-
Netto forvaltningskostnader	181.575	189.661

Resultat før skattekostnad	8.965.923	-11.919.120
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	8.965.923	-11.919.120

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8.965.923	-11.919.120

Balanse

EIENDELER		2009	2008
Verdipapirportefølje	1)	43.196.243	19.332.918
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		14	-
2. Andre fordringer		78.863	56.765
Bankinnskudd		3.430.009	119.668
Sum eiendeler		46.705.130	19.509.351

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	50.553.218	22.460.294
2. Over/underkurs		-5.217.012	7.566.350
Opptjent egenkapital		-1.563.808	-10.529.731
Sum egenkapital		43.772.398	19.496.913

GJELD		2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		2.900.748	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		31.984	12.438
5. Påløpt skatt		-	-
Sum gjeld		2.932.732	12.438
Sum gjeld og egenkapital		46.705.130	19.509.351

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Renteinntekter	1.156.251	-16.742
Utbytte	-	563.323
Realiserte kursgevinster/tap	4) 506.835	-518.000
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	490.149	538.395
Andre porteføljeinntekter	84.346	72.350
Porteføljeresultat	2.237.581	639.326

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009	2008
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	85.823	58.092
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 514	120
Netto forvaltningskostnader	86.338	58.212

Resultat før skattekostnad	2.151.243	581.114
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	2.151.243	581.114

ÅRSRESULTAT	2009	2008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
Netto utbetalt til andelseiere i året	1.661.095	42.718
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	490.149	538.395

Balanse

EIENDELER		2009	2008
Verdipapirportefølje	1)	28.683.780	16.499.952
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		698	-
2. Andre fordringer		1.380.851	441.823
Bankinnskudd		830.120	15.521
Sum eiendeler		30.895.449	16.957.296

EGENKAPITAL	3)	2009	2008
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	26.991.227	11.776.052
2. Over/underkurs		918.100	4.133.129
Opptjent egenkapital		1.116.052	625.903
Sum egenkapital		29.025.379	16.535.085

GJELD		2009	2008
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		1.859.845	417.029
4. Påløpt forvaltningshonorar		10.225	5.182
Sum gjeld		1.870.070	422.211
Sum gjeld og egenkapital		30.895.449	16.957.296

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

BASIS INFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	-
Univers	Global, Store Selskap Blend, Aksjer
ISIN-kode	N00010537566
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	-
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1.00 %
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelsesindeks Aksje

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

RISIKOMETER

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2009	2,23
Avkastning siden start	2,23

BASIS INFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	-
Univers	NOK Øvrige - Obligasjoner
ISIN-kode	N00010537574
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	-
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	1.00 %
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelsesindeks Rente

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

RISIKOMETER

Fond				
Lav risiko				Høy risiko

ÅRLIG AVKASTNING I NOK

Period	Avkastning %
2009	-0,15
Avkastning siden start	-0,15

UNIFOR AKSJE

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009
Renteinntekter	6
Utbytte	-
Realiserte kursgevinster/tap	4] 255.247
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	13.178.229
Andre porteføljeinntekter	
Porteføljeresultat	13.433.482

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-
Forvaltningshonorar	31.197
Andre inntekter	-
Andre kostnader	2] 15.424
Netto forvaltningskostnader	46.621

Resultat før skattekostnad	13.386.861
Skattekostnad	9] 110.697
Resultat etter skatt	13.276.164

ÅRSRESULTAT	2009
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	
Netto utbetalt til andelseiere i året	-
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	13.276.164

Balanse

EIENDELER	2009
Verdipapirportefølje	1] 578.227.649
Fordringer	
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-
2. Andre fordringer	-
Bankinnskudd	10.006
Sum eiendeler	578.237.655

EGENKAPITAL	3]	2009
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5]	565.010.455
2. Over/underkurs		-190.858
Opptjent egenkapital		13.276.164
Sum egenkapital		578.095.760

GJELD	2009
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
2. Annen gjeld	-
3. Skyldig meglere	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	31.197
5. Utsatt skatt	9] 110.697
6. Betalbar skatt	9] -
Sum gjeld	141.894
Sum gjeld og egenkapital	578.237.655

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

UNIFOR RENTE

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009
Renteinntekter	40.051.814
Utbytte	-
Realiserte kursgevinster/tap	4] -
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-40.925.489
Andre porteføljeinntekter	19.625
Porteføljeresultat	-854.050

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	2009
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-
Forvaltningshonorar	29.750
Andre inntekter	-
Andre kostnader	2] 680
Netto forvaltningskostnader	30.430

Resultat før skattekostnad	-884.480
Skattekostnad	-
Resultat etter skatt	-884.481

ÅRSRESULTAT	2009
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	
Netto utbetalt til andelseiere i året	40.041.009
Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	-40.925.489

Balanse

EIENDELER	2009
Verdipapirportefølje	1] 577.679.464
Fordringer	
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-
2. Andre fordringer	43.305.406
Bankinnskudd	9.491
Sum eiendeler	620.994.361

EGENKAPITAL	3]	2009
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5]	621.657.068
2. Over/underkurs		-3.052.749
Opptjent egenkapital		-40.925.489
Sum egenkapital		577.678.829

GJELD	2009
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-
2. Annen gjeld	-
3. Skyldig meglere	43.285.781
4. Påløpt forvaltningshonorar	29.750
Sum gjeld	43.315.531
Sum gjeld og egenkapital	620.994.361

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

DANSKE INVEST NORGE I

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Acergy	OSE	214.400	13.141.809	19.649.760	6.507.951	4,7 %	0,11 %
Fred. Olsen Energy	OSE	55.800	10.336.765	12.387.600	2.050.835	2,9 %	0,08 %
Norsk Hydro	OSE	399.100	15.637.174	19.440.161	3.802.987	4,6 %	0,03 %
Prosafe	OSE	156.450	6.537.809	5.765.183	-772.627	1,4 %	0,07 %
Prosafe Production	OSE	132.350	4.817.540	1.647.758	-3.169.783	0,4 %	0,05 %
Seadrill	OSE	132.143	11.416.740	19.557.164	8.140.424	4,7 %	0,03 %
Siem Offshore	OSE	710.200	8.872.915	6.320.780	-2.552.135	1,5 %	0,20 %
Solstad Offshore	OSE	58.800	6.335.388	6.350.400	15.012	1,5 %	0,16 %
Songa Offshore	OSE	83.800	1.860.878	2.547.520	686.642	0,6 %	0,06 %
Statoil	OSE	271.244	36.307.194	39.276.131	2.968.937	9,3 %	0,01 %
Subsea 7	OSE	195.800	13.872.891	18.816.380	4.943.489	4,5 %	0,13 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	185.500	16.213.724	19.440.400	3.226.676	4,6 %	0,18 %
Energi			145.350.828	171.199.236	25.848.408	40,7 %	
Norske Skogindustrier	OSE	564.100	5.832.849	5.387.155	-445.694	1,3 %	0,30 %
Yara International	OSE	147.100	26.083.426	38.790.270	12.706.844	9,2 %	0,05 %
Materialer			31.916.274	44.177.425	12.261.151	10,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	396.732	26.619.596	35.011.599	8.392.003	8,3 %	0,33 %
Orkla	OSE	348.340	20.008.471	19.803.129	-205.342	4,7 %	0,03 %
Renewable Energy Corp.	OSE	227.358	20.462.505	10.174.271	-10.288.234	2,4 %	0,03 %
Veidekke	OSE	149.700	5.079.936	7.455.060	2.375.124	1,8 %	0,11 %
Kapitalvarer			72.170.508	72.444.059	273.551	17,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	74.420	6.312.715	8.558.300	2.245.585	2,0 %	0,22 %
Transport			6.312.715	8.558.300	2.245.585	2,0 %	
Schibsted	OSE	116.140	19.778.105	15.109.814	-4.668.291	3,6 %	0,11 %
Media			19.778.105	15.109.814	-4.668.291	3,6 %	
Austevoll Seafood	OSE	133.500	4.739.250	4.819.350	80.100	1,1 %	0,07 %
Lerøy Seafood Group	OSE	43.500	3.596.188	4.567.500	971.312	1,1 %	0,08 %
Drikkevarer, mat og tobakk			8.335.438	9.386.850	1.051.412	2,2 %	
Photocure	OSE	95.500	3.820.000	4.307.050	487.050	1,0 %	0,43 %
Pronova Biopharma	OSE	172.600	3.195.591	3.037.760	-157.831	0,7 %	0,06 %
Farmasi og bioteknologi			7.015.591	7.344.810	329.219	1,7 %	
DnBNOR	OSE	270.246	13.678.650	16.957.937	3.279.287	4,0 %	0,02 %
Sparebank 1 Smn	OSE	127.525	6.646.368	6.886.350	239.982	1,6 %	0,18 %
Sparebank 1 Sr Bank	OSE	74.588	3.782.554	3.707.024	-75.530	0,9 %	0,06 %
Banker			24.107.571	27.551.310	3.443.739	6,6 %	
Storebrand	OSE	193.900	7.221.012	7.670.684	449.672	1,8 %	0,04 %
Forsikring			7.221.012	7.670.684	449.672	1,8 %	
Atea	OSE	127.100	4.717.039	6.355.000	1.637.961	1,5 %	0,13 %
Edb Business Partner	OSE	152.728	7.990.998	3.619.654	-4.371.344	0,9 %	0,17 %
Programvare og tjenester			12.708.037	9.974.654	-2.733.383	2,4 %	
Telenor	OSE	476.600	23.123.724	38.628.430	15.504.706	9,2 %	0,03 %
Telekommunikasjon og tjenester			23.123.724	38.628.430	15.504.706	9,2 %	
Hafslund B	OSE	124.535	12.301.962	8.561.781	-3.740.181	2,0 %	0,16 %
Forsyningselskaper			12.301.962	8.561.781	-3.740.181	2,0 %	
Sum Verdipapirer			370.341.765	420.607.353	50.265.588	100,1 %	
Kontanter				524.553		0,1 %	
Tilgode/skyldig meglere				-		-	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				221.152		0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				692.942		0,2 %	
Total portefølje				420.217.812		100,0 %	

DANSKE INVEST NORGE II

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Acergy	OSE	125.500	6.808.627	11.502.075	4.693.448	4,7 %	0,06 %
Fred. Olsen Energy	OSE	32.700	6.269.504	7.259.400	989.896	2,9 %	0,05 %
Norsk Hydro	OSE	235.200	7.847.730	11.456.592	3.608.862	4,7 %	0,02 %
Prosafe	OSE	91.550	3.349.391	3.373.618	24.226	1,4 %	0,04 %
Prosafe Production	OSE	66.050	1.674.731	822.323	-852.409	0,3 %	0,03 %
Seadrill	OSE	77.318	6.672.238	11.443.064	4.770.826	4,6 %	0,02 %
Siem Offshore	OSE	407.600	3.907.894	3.627.640	-280.254	1,5 %	0,11 %
Solstad Offshore	OSE	32.950	3.067.207	3.558.600	491.393	1,4 %	0,09 %
Songa Offshore	OSE	47.600	1.124.926	1.447.040	322.114	0,6 %	0,03 %
Statoil	OSE	158.814	21.429.302	22.996.267	1.566.965	9,3 %	0,00 %
Subsea 7	OSE	116.400	8.017.937	11.186.040	3.168.103	4,5 %	0,08 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	108.600	9.174.320	11.381.280	2.206.960	4,6 %	0,10 %
Energi			79.343.809	100.053.938	20.710.129	40,6 %	
Norske Skogindustrier	OSE	330.200	3.439.882	3.153.410	-286.472	1,3 %	0,17 %
Yara International	OSE	86.150	14.847.451	22.717.755	7.870.304	9,2 %	0,03 %
Materialer			18.287.333	25.871.165	7.583.832	10,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	232.220	16.426.867	20.493.415	4.066.548	8,3 %	0,19 %
Orkla	OSE	203.890	10.506.699	11.591.147	1.084.448	4,7 %	0,02 %
Renewable Energy Corp.	OSE	133.116	7.869.195	5.956.941	-1.912.254	2,4 %	0,02 %
Veidekke	OSE	85.900	2.821.919	4.277.820	1.455.901	1,7 %	0,06 %
Kapitalvarer			37.624.681	42.319.323	4.694.642	17,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	43.587	2.743.422	5.012.505	2.269.083	2,0 %	0,13 %
Transport			2.743.422	5.012.505	2.269.083	2,0 %	
Schibsted	OSE	68.020	6.281.937	8.849.402	2.567.465	3,6 %	0,06 %
Media			6.281.937	8.849.402	2.567.465	3,6 %	
Austevoll Seafood	OSE	76.600	2.705.560	2.765.260	59.700	1,1 %	0,04 %
Lerøy Seafood Group	OSE	25.000	2.176.450	2.625.000	448.550	1,1 %	0,05 %
Drikkevarer, mat og tobakk			4.882.010	5.390.260	508.250	2,2 %	
Photocure	OSE	55.900	2.275.920	2.521.090	245.170	1,0 %	0,25 %
Pronova Biopharma	OSE	98.000	1.778.448	1.724.800	-53.648	0,7 %	0,03 %
Farmasi og bioteknologi			4.054.368	4.245.890	191.522	1,7 %	
DnBNOR	OSE	157.995	7.657.233	9.914.186	2.256.954	4,0 %	0,01 %
Sparebank 1 Smn	OSE	74.619	2.920.521	4.029.426	1.108.905	1,6 %	0,11 %
Sparebank 1 Sr Bank	OSE	43.674	1.639.186	2.170.598	531.412	0,9 %	0,04 %
Banker			12.216.939	16.114.210	3.897.271	6,5 %	
Storebrand	OSE	124.200	4.643.372	4.913.352	269.980	2,0 %	0,03 %
Forsikring			4.643.372	4.913.352	269.980	2,0 %	
Atea	OSE	74.400	2.123.153	3.720.000	1.596.847	1,5 %	0,08 %
Edb Business Partner	OSE	89.400	2.310.225	2.118.780	-191.445	0,9 %	0,10 %
Programvare og tjenester			4.433.378	5.838.780	1.405.402	2,4 %	
Telenor	OSE	279.000	13.542.009	22.612.950	9.070.941	9,2 %	0,02 %
Telekommunikasjon og tjenester			13.542.009	22.612.950	9.070.941	9,2 %	
Hafslund B	OSE	72.900	5.702.202	5.011.875	-690.327	2,0 %	0,09 %
Forsyningselskaper			5.702.202	5.011.875	-690.327	2,0 %	
Sum Verdipapirer			193.755.460	246.233.650	52.478.190	100,0 %	
Kontanter				938.565		0,4 %	
Tilgode/skyldig meglere				-		-	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				512.180		0,2 %	
Skyldig andelseiere				100.164		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				247.427		0,1 %	
Total portefølje				246.312.445		100,0 %	

DANSKE INVEST NORGE AKSJER INSTITUSJON I

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Acergy	OSE	601.282	31.200.035	55.107.495	23.907.460	4,7 %	0,31 %
Fred. Olsen Energy	OSE	155.300	31.070.835	34.476.600	3.405.765	3,0 %	0,23 %
Norsk Hydro	OSE	1.368.300	48.668.521	66.649.893	17.981.372	5,7 %	0,11 %
Prosafe	OSE	394.409	19.442.046	14.533.972	-4.908.075	1,3 %	0,17 %
Prosafe Production	OSE	175.009	6.193.513	2.178.862	-4.014.651	0,2 %	0,07 %
Seadrill	OSE	382.700	28.599.984	56.639.600	28.039.616	4,9 %	0,10 %
Siem Offshore	OSE	1.851.554	19.183.372	16.478.831	-2.704.541	1,4 %	0,51 %
Solstad Offshore	OSE	129.173	12.332.526	13.950.684	1.618.158	1,2 %	0,34 %
Songa Offshore	OSE	178.600	3.967.893	5.429.440	1.461.547	0,5 %	0,13 %
Statoil	OSE	1.086.468	147.325.325	157.320.566	9.995.241	13,5 %	0,03 %
Subsea 7	OSE	548.500	40.244.159	52.710.850	12.466.691	4,5 %	0,37 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	538.860	45.951.573	56.472.528	10.520.955	4,9 %	0,52 %
Energi			434.179.782	531.949.321	97.769.539	45,8 %	
Norske Skogindustrier	OSE	1.221.600	12.710.337	11.666.280	-1.044.057	1,0 %	0,64 %
Yara International	OSE	460.500	82.791.167	121.433.850	38.642.683	10,5 %	0,16 %
Materialer			95.501.504	133.100.130	37.598.626	11,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	636.492	45.575.434	56.170.419	10.594.985	4,8 %	0,53 %
Orkla	OSE	946.231	55.630.984	53.793.232	-1.837.752	4,6 %	0,09 %
Renewable Energy Corp.	OSE	604.251	34.652.524	27.040.232	-7.612.292	2,3 %	0,09 %
Veidekke	OSE	323.809	10.487.979	16.125.688	5.637.709	1,4 %	0,24 %
Kapitalvarer			146.346.920	153.129.572	6.782.651	13,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	169.122	10.398.289	19.449.030	9.050.741	1,7 %	0,49 %
Transport			10.398.289	19.449.030	9.050.741	1,7 %	
Schibsted	OSE	292.162	33.377.851	38.010.276	4.632.425	3,3 %	0,27 %
Media			33.377.851	38.010.276	4.632.425	3,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	309.000	10.969.500	11.154.900	185.400	1,0 %	0,15 %
Lerøy Seafood Group	OSE	91.800	7.693.297	9.639.000	1.945.703	0,8 %	0,17 %
Drikkevarer, mat og tobakk			18.662.797	20.793.900	2.131.103	1,8 %	
Photocure	OSE	216.500	8.660.000	9.764.150	1.104.150	0,8 %	0,98 %
Pronova Biopharma	OSE	353.200	6.545.913	6.216.320	-329.593	0,5 %	0,12 %
Farmasi og bioteknologi			15.205.913	15.980.470	774.557	1,4 %	
DnBNOR	OSE	773.041	38.182.382	48.508.323	10.325.941	4,2 %	0,05 %
SpareBank 1 SMN	OSE	341.302	13.076.782	18.430.308	5.353.526	1,6 %	0,49 %
SpareBank 1 SR-Bank	OSE	200.485	5.741.531	9.964.105	4.222.574	0,9 %	0,17 %
Banker			57.000.695	76.902.735	19.902.040	6,6 %	
Storebrand	OSE	597.600	22.413.354	23.641.056	1.227.702	2,0 %	0,13 %
Forsikring			22.413.354	23.641.056	1.227.702	2,0 %	
Atea	OSE	255.125	7.379.767	12.756.250	5.376.483	1,1 %	0,27 %
Edb Business Partner	OSE	324.802	9.028.978	7.697.807	-1.331.170	0,7 %	0,36 %
Programvare og tjenester			16.408.744	20.454.057	4.045.313	1,8 %	
Telenor	OSE	1.346.488	85.272.145	109.132.852	23.860.708	9,4 %	0,08 %
Telekommunikasjon og tjenester			85.272.145	109.132.852	23.860.708	9,4 %	
Hafslund B	OSE	281.688	25.308.401	19.366.050	-5.942.351	1,7 %	0,35 %
Forsyningselskaper			25.308.401	19.366.050	-5.942.351	1,7 %	
Sum Verdipapirer			960.076.396	1.161.909.450	201.833.054	100,0 %	
Kontanter				3.730.674		0,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				3.541.080		0,3 %	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				5.907.395		0,5 %	
Skyldig andelseiere				723.349		0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				852.787		0,1 %	
Total portefølje				1.161.697.673		100,0 %	

DANSKE INVEST NORGE AKSJER INSTITUSJON II
PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Acergy	OSE	60.318	3.770.623	5.528.145	1.757.522	4,7 %	0,03 %
Fred. Olsen Energy	OSE	15.600	3.176.091	3.463.200	287.109	2,9 %	0,02 %
Norsk Hydro	OSE	112.100	3.867.412	5.460.391	1.592.979	4,6 %	0,01 %
Prosafe	OSE	43.616	1.718.508	1.607.250	-111.258	1,4 %	0,02 %
Prosafe Production	OSE	27.616	501.943	343.819	-158.123	0,3 %	0,01 %
Seadrill	OSE	37.169	3.596.604	5.501.012	1.904.408	4,7 %	0,01 %
Siem Offshore	OSE	199.046	1.837.306	1.771.509	-65.796	1,5 %	0,06 %
Solstad Offshore	OSE	16.477	1.587.640	1.779.516	191.876	1,5 %	0,04 %
Songa Offshore	OSE	23.400	533.721	711.360	177.639	0,6 %	0,02 %
Statoil	OSE	76.277	10.373.495	11.044.910	671.414	9,3 %	-
Subsea 7	OSE	55.100	4.098.973	5.295.110	1.196.137	4,5 %	0,04 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	52.090	4.425.738	5.459.032	1.033.294	4,6 %	0,05 %
Energi			39.488.052	47.965.254	8.477.201	40,6 %	
Norske Skogindustrier	OSE	157.400	1.580.771	1.503.170	-77.601	1,3 %	0,08 %
Yara International	OSE	41.300	7.596.795	10.890.810	3.294.015	9,2 %	0,01 %
Materialer			9.177.566	12.393.980	3.216.414	10,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	111.456	8.069.191	9.835.992	1.766.801	8,3 %	0,09 %
Orkla	OSE	98.009	5.018.180	5.571.812	553.632	4,7 %	0,01 %
Renewable Energy Corp.	OSE	63.645	3.367.380	2.848.114	-519.266	2,4 %	0,01 %
Veidekke	OSE	42.041	1.493.162	2.093.642	600.480	1,8 %	0,03 %
Kapitalvarer			17.947.912	20.349.559	2.401.647	17,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	20.717	1.481.302	2.382.455	901.153	2,0 %	0,06 %
Transport			1.481.302	2.382.455	901.153	2,0 %	
Schibsted	OSE	32.366	3.062.428	4.210.817	1.148.389	3,6 %	0,03 %
Media			3.062.428	4.210.817	1.148.389	3,6 %	
Austevoll Seafood	OSE	37.300	1.303.700	1.346.530	42.830	1,1 %	0,02 %
Lerøy Seafood Group	OSE	12.100	1.169.600	1.270.500	100.900	1,1 %	0,02 %
Drikkevarer, mat og tobakk			2.473.300	2.617.030	143.730	2,2 %	
Photocure	OSE	26.600	1.123.080	1.199.660	76.580	1,0 %	0,12 %
Pronova Biopharma	OSE	48.200	838.189	848.320	10.131	0,7 %	0,02 %
Farmasi og bioteknologi			1.961.269	2.047.980	86.711	1,7 %	
DnBNOR	OSE	76.015	3.939.000	4.769.941	830.941	4,0 %	-
SpareBank 1 SMN	OSE	35.554	1.440.780	1.919.916	479.136	1,6 %	0,05 %
SpareBank 1 SR-Bank	OSE	20.764	747.650	1.031.971	284.321	0,9 %	0,02 %
Banker			6.127.430	7.721.828	1.594.398	6,5 %	
Storebrand	OSE	61.000	2.282.248	2.413.160	130.912	2,0 %	0,01 %
Forsikring			2.282.248	2.413.160	130.912	2,0 %	
Atea	OSE	35.475	1.098.049	1.773.750	675.701	1,5 %	-
Edb Business Partner	OSE	42.106	928.676	997.912	69.237	0,8 %	0,05 %
Programvare og tjenester			2.026.724	2.771.662	744.938	2,3 %	
Telenor	OSE	134.107	7.347.981	10.869.372	3.521.391	9,2 %	0,01 %
Telekommunikasjon og tjenester			7.347.981	10.869.372	3.521.391	9,2 %	
Hafslund B	OSE	34.712	2.643.410	2.386.450	-256.960	2,0 %	0,04 %
Forsyningselskaper			2.643.410	2.386.450	-256.960	2,0 %	
Sum Verdipapirer			96.019.623	118.129.547	22.109.924	100,0 %	
Kontanter				343.652		0,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				-		-	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				256.122		0,2 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				87.620		0,1 %	
Total portefølje				118.129.456		100,0 %	

DANSKE INVEST NORGE VEKST

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %	
Acergy	OSE	188.600	11.144.259	17.285.190	6.140.931	4,1 %	0,10 %	
Aker Exploration	OSE	412.999	17.869.833	13.959.366	-3.910.467	3,3 %	0,37 %	
Cecon	OSE	1.000.000	3.833.774	4.160.000	326.226	1,0 %	1,19 %	
Dockwise	OSE	20.628	6.105.798	3.713.040	-2.392.758	0,9 %	0,15 %	
Eoc Limited	OSE	195.000	4.063.400	1.462.500	-2.600.900	0,3 %	0,18 %	
Prosafe	OSE	148.100	5.270.712	5.457.485	186.773	1,3 %	0,06 %	
Prosafe Production	OSE	202.800	6.307.911	2.524.860	-3.783.051	0,6 %	0,08 %	
Seadrill	OSE	248.257	19.347.372	36.742.036	17.394.664	8,7 %	0,06 %	
Seametric International As	OSE	83.000	4.980.000	24.900	-4.955.100	-	1,00 %	
Sevan Marine	OSE	398.900	3.315.367	4.052.824	737.457	1,0 %	0,08 %	
Siem Offshore	OSE	903.900	8.164.239	8.044.710	-119.529	1,9 %	0,25 %	
Statoil	OSE	279.950	39.124.334	40.536.760	1.412.426	9,6 %	0,01 %	
Subsea 7	OSE	90.700	8.367.553	8.716.270	348.717	2,1 %	0,06 %	
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	199.700	14.601.716	20.928.560	6.326.844	4,9 %	0,19 %	
Energi			152.496.268	167.608.501	15.112.233	39,5 %		
Yara International	OSE	112.300	24.887.465	29.613.510	4.726.045	7,0 %	0,04 %	
Materialer			24.887.465	29.613.510	4.726.045	7,0 %		
Akva Group	OSE	126.800	4.438.000	2.536.000	-1.902.000	0,6 %	0,74 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	94.700	3.367.028	8.357.275	4.990.248	2,0 %	0,08 %	
Orkla	OSE	278.900	13.300.162	15.855.465	2.555.303	3,7 %	0,03 %	
Renewable Energy Corp.	OSE	207.363	13.943.414	9.279.494	-4.663.919	2,2 %	0,03 %	
Kapitalvarer			35.048.604	36.028.234	979.631	8,5 %		
Norwegian Air Shuttle	OSE	30.543	1.984.731	3.512.445	1.527.714	0,8 %	0,09 %	
Transport			1.984.731	3.512.445	1.527.714	0,8 %		
Austevoll Seafood	OSE	311.400	11.054.700	11.241.540	186.840	2,7 %	0,15 %	
Lerøy Seafood Group	OSE	70.000	5.927.500	7.350.000	1.422.500	1,7 %	0,13 %	
Drikkevarer, mat og tobakk			16.982.200	18.591.540	1.609.340	4,4 %		
Clavis Pharma	OSE	245.500	2.946.000	13.195.625	10.249.625	3,1 %	0,98 %	
Navamedic	OSE	306.588	9.591.113	2.296.344	-7.294.769	0,5 %	4,07 %	
Probio		200.000	10.000.000	10.128.000	128.000	2,4 %	4,95 %	
Helsevern - utstyr og tjenester			22.537.113	25.619.969	3.082.856	6,0 %		
Photocure	OSE	68.000	2.720.000	3.066.800	346.800	0,7 %	0,31 %	
Pronova Biopharma	OSE	478.500	9.879.478	8.421.600	-1.457.878	2,0 %	0,16 %	
Farmasi og bioteknologi			12.599.478	11.488.400	-1.111.078	2,7 %		
Bank2		1.733.971	6.500.000	2.947.751	-3.552.249	0,7 %	1,80 %	
DnBNOR	OSE	304.126	11.415.674	19.083.907	7.668.232	4,5 %	0,02 %	
Banker			17.915.674	22.031.657	4.115.983	5,2 %		
Protector Forsikring	OSE	1.048.000	5.922.000	9.956.000	4.034.000	2,3 %	1,22 %	
Forsikring			5.922.000	9.956.000	4.034.000	2,3 %		
Atea	OSE	295.800	6.765.972	14.790.000	8.024.028	3,5 %	0,31 %	
Bouvet	OSE	102.000	4.080.000	5.610.000	1.530.000	1,3 %	1,00 %	
Edb Business Partner	OSE	204.000	10.221.551	4.834.800	-5.386.751	1,1 %	0,22 %	
Vizrt	OSE	93.200	3.197.179	2.292.720	-904.459	0,5 %	0,14 %	
Programvare og tjenester			24.264.702	27.527.520	3.262.818	6,5 %		
2Vik Invest As		2.900.000	8.503.329	290.000	-8.213.329	0,1 %	6,65 %	
Fara	OSE	3.000.000	3.000.000	2.850.000	-150.000	0,7 %	1,90 %	
Komplett	OSE	151.800	8.975.979	6.679.200	-2.296.779	1,6 %	0,91 %	
Q-Free	OSE	549.839	7.976.373	11.931.506	3.955.133	2,8 %	0,92 %	
Teknologisk utstyr			151.800	28.455.681	-6.704.975	5,1 %	0,90 %	
Nordic Semiconductor	OSE	185.400	3.892.458	9.779.850	5.887.392	2,3 %	0,55 %	
Hålvledere og halvlederutstyr			48.600	3.892.458	9.779.850	5.887.392	2,3 %	0,04 %
Telenor	OSE	475.900	25.425.696	38.571.695	13.145.999	9,1 %	0,03 %	
Telekommunikasjon og tjenester			25.425.696	38.571.695	13.145.999	9,1 %		
Sum Verdipapirer			372.412.069	422.080.028	49.667.959	99,5 %		
Kontanter				5.104.124		1,2 %		
Tilgode/skyldig meglere				-		-		
Påløpte renter				-		-		
Annen Gjeld				2.457.885		0,6 %		
Skyldig andelseiere				96.499		-		
Skyldig forvaltningsprovisjon				617.134		0,1 %		
Total portefølje				424.012.634		100,0 %		

DANSKE INVEST AKTIV FORMUESFORVALTNING

PORTEFØLJEØVERSIKT							
Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aceryg	OSE	41.200	2.716.929	3.775.980	1.059.051	4,5 %	0,02 %
Aker Solutions	OSE	41.700	2.146.512	3.146.265	999.753	3,8 %	0,02 %
Dno International	OSE	209.600	1.609.665	1.062.672	-546.993	1,3 %	0,02 %
Fred. Olsen Energy	OSE	8.600	1.829.318	1.909.200	79.882	2,3 %	0,01 %
Frontline	OSE	9.500	1.324.679	1.539.000	214.321	1,9 %	0,02 %
Norsk Hydro	OSE	80.700	2.562.219	3.930.897	1.368.678	4,7 %	0,01 %
Petroleum Geo-Services	OSE	48.000	1.850.874	3.192.000	1.341.126	3,8 %	0,02 %
Prosafe	OSE	57.500	1.831.208	2.118.875	287.667	2,6 %	0,03 %
Seadrill	OSE	24.700	2.314.987	3.655.600	1.340.613	4,4 %	0,01 %
Sevan Marine	OSE	135.800	1.210.027	1.379.728	169.701	1,7 %	0,03 %
Songa Offshore	OSE	30.000	894.000	912.000	18.000	1,1 %	0,02 %
Statoil	OSE	51.500	6.684.422	7.457.200	772.778	9,0 %	-
Subsea 7	OSE	24.600	1.591.852	2.364.060	772.208	2,8 %	0,02 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	OSE	26.500	1.748.460	2.777.200	1.028.740	3,3 %	0,03 %
Energi			30.315.153	39.220.677	8.905.524	47,2 %	
Yara International	OSE	28.250	6.030.851	7.449.525	1.418.674	9,0 %	0,01 %
Materialer			6.030.851	7.449.525	1.418.674	9,0 %	
Orkla	OSE	65.900	3.149.606	3.746.415	596.809	4,5 %	0,01 %
Renewable Energy Corp.	OSE	85.800	3.753.860	3.839.550	85.690	4,6 %	0,01 %
Kapitalvarer			6.903.466	7.585.965	682.499	9,1 %	
Golden Ocean Group	OSE	75.500	522.596	798.035	275.439	1,0 %	0,02 %
Transport			522.596	798.035	275.439	1,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	19.500	1.773.312	2.874.300	1.100.988	3,5 %	0,02 %
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			1.773.312	2.874.300	1.100.988	3,5 %	
Schibsted	OSE	20.000	1.305.758	2.602.000	1.296.242	3,1 %	0,02 %
Media			1.305.758	2.602.000	1.296.242	3,1 %	
Marine Harvest	OSE	645.900	2.770.880	2.732.803	-38.077	3,3 %	0,02 %
Drikkevarer, mat og tobakk			2.770.880	2.732.803	-38.077	3,3 %	
DnBNOR	OSE	115.618	5.925.394	7.255.030	1.329.635	8,7 %	0,01 %
Banker			5.925.394	7.255.030	1.329.635	8,7 %	
Storebrand	OSE	92.100	2.770.992	3.643.476	872.484	4,4 %	0,02 %
Forsikring			2.770.992	3.643.476	872.484	4,4 %	
Norwegian Property	OSE	105.300	1.287.682	1.421.550	133.868	1,7 %	0,02 %
Eiendomsselskaper			1.287.682	1.421.550	133.868	1,7 %	
Telenor	OSE	90.600	4.770.320	7.343.130	2.572.810	8,8 %	0,01 %
Telekommunikasjon og tjenester			4.770.320	7.343.130	2.572.810	8,8 %	
Sum Verdipapirer			64.376.403	82.926.490	18.550.087	99,9 %	
Kontanter				233.317		0,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				-		-	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				117.725		0,1 %	
Total portefølje				83.042.083		100,0 %	

DANSKE INVEST HORIZONT AKSJE

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	91.751	18.906.473	18.689.008	-217.465	2,89 %
Europa		18.906.473	18.689.008	-217.465	2,89 %
BlackRock US Basic Value Fund A2	192.232	44.456.954	48.294.033	3.837.079	7,47 %
Danske Invest High Dividend	130.118	17.093.385	18.330.716	1.237.331	2,84 %
Fidelity Funds Global Sector Fund	538.818	35.852.423	40.723.257	4.870.834	6,30 %
Skagen Global	48.965	31.411.329	34.173.487	2.762.157	5,29 %
Global		128.814.091	141.521.492	12.707.401	21,89 %
Danske Invest Norge II	11.143	32.874.467	54.569.402	21.694.935	8,44 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	123.978	223.150.319	335.444.240	112.293.921	51,89 %
Danske Invest Norge Vekst	3.697	26.750.000	32.011.343	5.261.343	4,95 %
Norge		282.774.786	422.024.985	139.250.199	65,28 %
Danske Invest Global Emerging Markets	126.945	34.956.883	42.878.503	7.921.620	6,63 %
Danske Invest Greater China	58.362	15.006.883	17.174.703	2.167.820	2,66 %
Nye Markeder		49.963.766	60.053.206	10.089.440	9,29 %
Sum verdipapirer		480.459.116	642.288.691	161.829.575	99,35 %
Kontanter			4.655.558		0,72 %
Fordringer			450.109		0,07 %
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			274.939		0,04 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			635.372		0,10 %
Total portefølje			646.484.049		100,00 %

DANSKE INVEST HORIZONT RENTE

PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
T. Rowe Price Global High Yield Bond Fund	39.140	4.650.000	4.881.496	231.496	15,14 %
Global		4.650.000	4.881.496	231.496	15,14 %
Danske Invest Norsk Likviditet	9.729	10.496.885	10.531.307	34.422	32,66 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	13.869	14.576.721	14.584.616	7.895	45,23 %
Norge		25.073.606	25.115.922	42.317	77,89 %
Blaker Sparebank 07/17 FRN Call Subord	500.000	473.750	473.525	-225	1,47 %
DnB NOR Bank ASA 08/18 FRN	500.000	487.000	490.222	3.222	1,52 %
Sparebank 1 SR-Bank 08/18 FRN Call Subord	500.000	476.750	485.716	8.966	1,51 %
Sparebanken Møre 08/18 FRN Call Subord	500.000	477.000	484.221	7.221	1,50 %
Norge		1.914.500	1.933.684	19.184	6,00 %
IRS902200368	3.750.000	-	-6.521	-6.521	-0,02 %
IRS902200410	3.000.000	-	6.157	6.157	0,02 %
IRS902200369	730.000	-	-1.805	-1.805	-0,01 %
Swaps			-2.170	-2.170	-0,01 %
Sum verdipapirer		31.638.105	31.928.932	290.827	99,02 %
Kontanter			330.894		1,03 %
Fordringer			1.029.286		3,19 %
Påløpte renter			-13.016		-0,04 %
Annen gjeld			1.019.885		3,16 %
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			11.976		0,04 %
Total portefølje			32.244.237		100,00 %

DANSKE INVEST BANKSIKKERHET

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko vekt
N00010352420	2,12	Andebu Sparebank			01-02-10	2,06 %	3.000.000	2.982.690	3.000.213	17.523	1,25 % 20
N00010452519	3,00	Andebu Sparebank			25-02-10	2,25 %	1.000.000	994.500	1.009.117	14.617	0,42 % 20
N00010543465	2,66	Arendal Og Omegns Sparekasse	OSE		12-01-10	12-10-12	2,67 %	2.000.000	2.000.000	2.002.841	2.841 0,83 % 20
N00010500473	3,78	Bamble Og Langesund Sparebank			26-03-10	26-03-12	2,70 %	5.000.000	5.046.000	5.123.475	77.475 2,13 % 20
N00010490907	3,67	Dnb Nor Bank Asa	OSE		12-02-10	12-02-14	2,76 %	3.000.000	3.033.600	3.114.540	80.940 1,29 % 20
N00010488349	3,70	Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE		23-02-10	23-08-12	2,62 %	3.000.000	3.049.200	3.087.756	38.556 1,28 % 20
N00010489339	4,11	Gjerstad Sparebank			09-02-10	09-02-12	2,70 %	5.000.000	5.162.750	5.152.005	-10.745 2,14 % 20
N00010502115	3,50	Gran Sparebank			25-03-10	26-03-12	2,67 %	10.000.000	10.101.100	10.193.397	92.297 4,23 % 20
N00010519093	2,85	Grong Sparebank			08-03-10	08-03-10	2,17 %	5.000.000	5.000.000	5.005.493	5.493 2,08 % 20
N00010462948	4,44	Holla Og Lunde Sparebank			06-04-10	02-10-13	2,99 %	3.000.000	3.137.400	3.187.334	49.934 1,32 % 20
N00010456296	3,19	Holla Sparebank	OSE		02-03-10	02-09-11	2,42 %	5.000.000	4.934.500	5.067.909	133.409 2,10 % 20
N00010478167	3,87	Holand Sparebank			18-01-10	16-01-12	2,56 %	5.000.000	5.082.500	5.136.540	54.040 2,13 % 20
N00010520265	3,41	Honefoss Sparebank			17-03-10	18-06-12	2,71 %	3.000.000	3.006.000	3.055.295	49.295 1,27 % 20
N00010550049	2,67	Honefoss Sparebank			29-01-10	29-10-12	2,80 %	5.000.000	5.000.000	4.992.001	-7.999 2,07 % 20
N00010526593	3,39	Klæbu Sparebank			08-01-10	09-07-12	2,68 %	3.000.000	3.000.000	3.056.620	56.620 1,27 % 20
N00010440944	2,71	Kragerø Elektrisitetsverk	OSE		17-03-10	17-12-10	2,09 %	2.500.000	2.434.450	2.515.684	81.234 1,04 % 20
N00010441306	2,93	Kvinesdal Sparebank	OSE		18-03-10	18-06-12	2,64 %	5.000.000	4.938.000	5.042.040	104.040 2,09 % 20
N00010448970	3,07	Kvinesdal Sparebank	OSE		15-02-10	15-08-13	2,84 %	3.000.000	2.961.000	3.031.228	70.228 1,26 % 20
N00010536683	2,78	Kvinherad Sparebank			10-03-10	10-09-12	2,68 %	5.000.000	5.028.000	5.022.152	-5.848 2,09 % 20
N00010506686	3,85	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE		29-01-10	30-04-12	2,64 %	5.000.000	5.078.850	5.144.002	65.152 2,14 % 20
N00010367683	2,18	Marker Sparebank			15-02-10	14-05-10	2,05 %	5.000.000	4.951.000	5.002.195	51.195 2,08 % 20
N00010455306	3,01	Modum Sparebank	OSE		05-03-10	05-03-12	2,61 %	8.000.000	7.920.900	8.076.881	155.981 3,35 % 20
N00010502859	3,69	Neset Sparebank			06-04-10	02-04-12	2,82 %	5.000.000	5.053.000	5.126.899	73.899 2,13 % 20
N00010523814	3,63	Netterø Sparebank	OSE		26-03-10	26-06-14	2,95 %	5.000.000	5.149.150	5.159.710	10.560 2,14 % 20
N00010347776	2,11	Sparebank 1 Hallingdal	OSE			17-03-10	2,11 %	3.000.000	2.998.890	3.000.102	1.212 1,25 % 20
N00010417025	2,38	Sparebank 1 Vestfold	OSE		21-01-10	21-01-11	2,07 %	3.500.000	3.392.223	3.512.841	120.618 1,46 % 20
N00010553019	2,61	Sparebanken Bien As	OSE		18-02-10	19-11-12	2,80 %	5.000.000	5.000.000	4.983.813	-16.187 2,07 % 20
N00010413016	2,37	Sparebanken Midt-Norge	OSE		25-01-10	24-01-11	2,07 %	1.000.000	972.200	1.003.535	31.335 0,42 % 20
N00010480007	3,60	Sparebanken Midt-Norge	OSE		12-03-10	12-12-13	2,71 %	3.000.000	3.045.600	3.108.436	62.836 1,29 % 20
N00010420334	2,38	Sparebanken Pluss	OSE		11-03-10	11-03-11	2,05 %	6.000.000	5.836.285	6.026.000	189.715 2,50 % 20
N00010393770	2,19	Sparebanken Pluss	OSE		24-02-10	24-08-10	1,98 %	1.000.000	992.570	1.001.557	8.987 0,42 % 20
N00010440811	2,72	Sparebanken Pluss	OSE		11-01-10	11-07-12	2,46 %	2.500.000	2.475.000	2.519.502	44.502 1,05 % 20
N00010462443	3,92	Sparebanken Rogaland	OSE		06-04-10	03-10-13	2,81 %	1.000.000	1.030.000	1.049.302	19.302 0,44 % 20
N00010393986	2,24	Sparebanken Sør	OSE		29-01-10	29-10-10	2,01 %	1.000.000	991.330	1.002.155	10.825 0,42 % 20
N00010383870	2,19	Sparebanken Telespar	OSE		26-02-10	27-08-10	2,15 %	5.000.000	4.983.800	5.002.713	18.913 2,08 % 20
N00010441421	2,67	Sparebanken Vest	OSE		22-03-10	20-06-11	2,22 %	3.500.000	3.393.850	3.524.649	130.799 1,46 % 20
N00010371842	2,16	Sparebanken Vest			15-03-10	14-06-10	2,04 %	5.000.000	5.002.350	5.003.504	1.154 2,08 % 20
N00010428345	2,71	Sparebanken Vest	OSE		02-02-10	02-05-13	2,55 %	7.500.000	7.488.750	7.553.069	64.319 3,14 % 20
N00010453210	2,85	Sparebanken Øst	OSE		26-02-10	29-08-11	2,30 %	2.500.000	2.414.500	2.524.619	110.119 1,05 % 20
N00010387186	2,13	Sparebankenes Kreditselskap A/S	OSE		10-03-10	10-09-10	2,01 %	5.500.000	5.371.475	5.506.102	134.627 2,29 % 20
N00010524440	2,70	Spydeberg Sparebank				25-06-10	2,61 %	5.000.000	4.999.000	5.001.212	2.212 2,08 % 20
N00010428824	2,87	Strømmen Sparebank	OSE		23-02-10	23-05-11	2,28 %	2.500.000	2.421.500	2.521.571	100.071 1,05 % 20
N00010504749	3,85	Sundal Sparebank			29-01-10	30-04-12	2,72 %	5.000.000	5.062.250	5.135.517	73.267 2,13 % 20
N00010534118	2,67	Totens Sparebank	OSE		24-02-10	24-08-12	2,58 %	5.000.000	4.992.450	5.019.683	27.233 2,08 % 20
N00010480544	4,04	Vegårshei Sparebank			19-03-10	19-12-11	2,69 %	5.000.000	5.074.000	5.135.138	61.138 2,13 % 20
Sparebanker							182.982.613	185.440.347	2.457.737	77,01 %	
N00010552748	2,44	Amagerbanken A/S			22-03-10	20-09-10	2,21 %	10.000.000	10.000.000	10.019.373	19.373 4,16 % -
N00010551849	3,10	Gjensidige Bank Asa	OSE		16-11-10	2,85 %	5.000.000	5.000.000	5.009.819	9.819 2,08 % 20	
N00010521321	3,54	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa			19-03-10	19-06-12	2,70 %	3.000.000	3.009.000	3.064.523	55.523 1,27 % 20
N00010360746	2,23	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa			22-03-10	2,20 %	2.500.000	2.454.250	2.500.392	46.140 1,04 % 20	
Forretningsbanker							20.463.250	20.594.107	130.855	8,55 %	
Sum Verdpapirer							203.500.000	203.445.863	206.034.454	2.588.592	85,56 %
Kontanter									34.022.363		14,13 %
Tilgode/skyldig meglere									-		-
Påløpte renter									766.560		0,32 %
Annen Gjeld									-		-
Skyldig andelseiere									-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon									20.432		0,01 %
Total portefølje									240.802.945		100,00 %

DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	Risiko vekt	
N00010452519	3,00	Andebu Sparebank			25-02-10	2,25 %	5.000.000	5.047.000	5.045.586	-1.414	0,30 %	20	
N00010543465	2,66	Arendal Og Omegns Sparekasse	OSE		12-01-10	12-10-12	2,67 %	13.000.000	13.000.000	13.018.467	18.467	0,79 %	20
N00010537186	2,90	Askim Sparebank			07-09-10	2,75 %	30.000.000	30.000.000	30.023.540	23.540	1,81 %	20	
N00010421167	2,57	Birkenes Sparebank			15-03-10	14-03-11	2,27 %	5.000.000	4.911.500	5.020.345	108.845	0,30 %	20
N00010453236	3,14	Bjuvn Sparebank			19-03-10	19-09-11	2,17 %	10.000.000	10.111.000	10.171.103	60.103	0,61 %	20
N00010487226	4,08	Etne Sparebank			25-01-10	23-01-12	2,70 %	5.000.000	5.107.750	5.144.640	36.890	0,31 %	20
N00010502115	3,50	Gran Sparebank			25-03-10	26-03-12	2,67 %	18.000.000	18.000.900	18.348.114	347.214	1,11 %	20
N00010519093	2,85	Grong Sparebank			08-03-10	2,17 %	10.000.000	10.000.000	10.010.987	10.987	0,60 %	20	
N00010349939	2,19	Grue Sparebank	OSE		08-02-10	2,07 %	5.000.000	4.969.500	5.000.700	31.200	0,30 %	20	
N00010523116	2,29	Halden Sparebank	OSE		29-03-10	27-06-11	2,41 %	5.000.000	4.988.250	4.994.663	6.413	0,30 %	20
N00010511645	3,92	Hegra Sparebank			15-02-10	15-05-12	2,74 %	6.000.000	6.000.000	6.171.525	171.525	0,37 %	20
N00010548118	2,86	Hegra Sparebank			26-01-10	26-04-13	2,90 %	10.000.000	10.000.000	10.009.014	9.014	0,60 %	20
N00010447824	2,92	Helgeland Sparebank	OSE		15-02-10	15-08-13	2,70 %	20.000.000	19.496.600	20.196.595	699.995	1,22 %	20
N00010513286	3,81	Hjartdal Og Gransherad Sparebank			18-02-10	18-05-12	2,73 %	5.000.000	5.138.500	5.131.774	-6.726	0,31 %	20
N00010489057	4,32	Hjelmeland Sparebank			21-01-10	1,99 %	10.000.000	10.000.000	10.009.832	9.832	0,60 %	20	
N00010440860	2,74	Høland Sparebank			22-03-10	20-09-10	2,15 %	5.000.000	5.000.000	5.022.112	22.112	0,30 %	20
N00010550049	2,67	Hønefoss Sparebank			29-01-10	29-10-12	2,80 %	2.500.000	2.500.000	2.496.001	-3.999	0,15 %	20
N00010521594	3,55	Indre Sogn Sparebank			15-03-10	15-06-12	2,67 %	15.000.000	15.070.500	15.338.689	268.189	0,93 %	20
N00010440944	2,71	Kragerø Elektrisitetsverk	OSE		17-03-10	17-12-10	2,09 %	12.500.000	12.500.000	12.578.421	78.421	0,76 %	20
N00010452725	3,04	Lillesands Sparebank			26-02-10	26-08-11	2,37 %	15.000.000	14.703.000	15.173.978	470.978	0,92 %	20
N00010308661	2,06	Lillestrøm Sparebank	OSE		06-04-10	05-10-10	2,18 %	25.000.000	24.538.500	25.026.315	487.815	1,51 %	20
N00010354160	2,21	Lom Og Skjåk Sparebank			15-02-10	14-02-11	2,17 %	11.000.000	10.991.200	11.010.187	18.987	0,66 %	20
N00010506686	3,85	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE		29-01-10	30-04-12	2,64 %	30.000.000	30.000.000	30.864.013	864.013	1,86 %	20
N00010463938	4,67	Meldal Sparebank			06-04-10	03-10-13	3,07 %	5.000.000	5.324.500	5.335.201	10.701	0,32 %	20
N00010455306	3,01	Modum Sparebank	OSE		05-03-10	05-03-12	2,61 %	4.000.000	4.051.080	4.038.440	-12.640	0,24 %	20
N00010358880	2,20	Netterø Sparebank			12-03-10	12-03-12	2,52 %	30.000.000	29.622.750	29.828.018	205.268	1,80 %	20
N00010523814	3,63	Netterø Sparebank	OSE		26-03-10	26-06-14	2,95 %	20.000.000	20.596.600	20.638.840	42.240	1,24 %	20
N00010473465	4,02	Opdals Sparebank			15-02-10	14-11-11	2,50 %	4.000.000	4.121.600	4.114.728	-6.872	0,25 %	20
N00010416811	2,50	Orkdal Sparebank			11-02-10	11-02-11	2,17 %	10.000.000	10.027.000	10.041.146	14.146	0,61 %	20
N00010456635	3,25	Orkdal Sparebank			16-03-10	16-09-13	2,81 %	15.000.000	14.685.000	15.272.452	587.452	0,92 %	20
N00010462401	4,47	Rindal Sparebank			06-04-10	03-10-13	3,06 %	10.000.000	10.637.000	10.604.052	-32.948	0,64 %	10
N00010502867	3,73	Rygge-Vaaler Sparebank			26-03-10	26-03-13	2,79 %	10.000.000	9.900.000	10.310.687	410.687	0,62 %	20
N00010279771	3,70	Rygge-Vaaler Sparebank	OSE		02-09-10	2,73 %	5.000.000	5.038.000	5.030.461	-7.539	0,30 %	20	
N00010492358	3,93	Seljord Sparebank			10-02-10	10-02-12	2,71 %	2.500.000	2.500.000	2.565.943	65.943	0,15 %	20
N00010409022	2,52	Soknedal Sparebank			29-01-10	31-01-11	2,22 %	3.000.000	2.990.400	3.011.585	21.185	0,18 %	20
N00010560253	2,77	Soknedal Sparebank			09-03-10	09-12-13	2,89 %	10.000.000	9.981.500	9.982.295	795	0,60 %	20
N00010441942	2,97	Sparebank 1 Hallingdal	OSE		30-03-10	30-03-11	2,27 %	5.000.000	5.044.750	5.045.617	867	0,30 %	20
N00010540552	2,73	Sparebank 1 Hallingdal	OSE		25-03-10	25-09-12	2,70 %	27.000.000	27.076.680	27.064.243	-12.437	1,63 %	20
N00010413735	3,29	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		15-02-10	13-02-18	4,39 %	10.500.000	10.150.000	10.200.028	50.028	0,62 %	100
N00010417025	2,38	Sparebank 1 Vestfold	OSE		21-01-10	21-01-11	2,07 %	11.500.000	11.538.525	11.542.191	3.666	0,70 %	20
N00010553019	2,61	Sparebanken Bien As	OSE		18-02-10	19-11-12	2,80 %	15.000.000	15.000.000	14.951.438	-48.562	0,90 %	20
N00010523749	8,15	Sparebanken Bien As	OSE		30-03-10	28-06-19	5,81 %	5.000.000	4.992.500	5.505.972	513.472	0,33 %	100
N00010502099	3,63	Sparebanken Jevnaker Lunner	OSE		26-03-10	26-06-12	2,72 %	20.000.000	20.000.000	20.471.029	471.029	1,23 %	20
N00010408644	3,36	Sparebanken Møre	OSE		25-01-10	25-01-18	4,60 %	19.000.000	18.960.100	18.400.392	-559.708	1,11 %	100
N00010413008	3,28	Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-03-10	19-03-18	4,40 %	26.000.000	25.945.400	25.224.034	-721.366	1,52 %	100
N00010453426	3,09	Sparebanken Nordvest	OSE		02-03-10	02-09-13	2,75 %	5.000.000	5.067.500	5.072.128	4.628	0,31 %	20
N00010425077	2,87	Sparebanken Nordvest	OSE		11-01-10	11-04-11	2,15 %	5.000.000	5.049.750	5.048.126	-1.624	0,30 %	20
N00010495625	3,61	Sparebanken Nordvest	OSE		25-01-10	24-04-13	2,78 %	10.000.000	9.996.000	10.285.040	289.040	0,62 %	20
N00010420334	2,38	Sparebanken Pluss	OSE		11-03-10	11-03-11	2,05 %	75.000.000	74.501.173	75.324.999	823.826	4,54 %	20
N00010265952	3,75	Sparebanken Pluss	OSE		26-04-10	2,26 %	6.000.000	6.035.550	6.026.112	-9.438	0,36 %	20	
N00010529332	3,30	Sparebanken Rogaland	OSE		30-03-10	30-06-14	2,86 %	10.000.000	10.124.000	10.218.040	94.040	0,62 %	20
N00010452733	2,86	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		13-01-10	13-10-11	2,31 %	7.000.000	7.057.400	7.073.281	15.881	0,43 %	20
N00010441421	2,67	Sparebanken Vest	OSE		22-03-10	20-06-11	2,22 %	46.500.000	46.402.350	46.827.474	425.124	2,82 %	20
N00010291354	4,10	Sparebanken Vest	OSE		10-06-10	2,41 %	3.000.000	3.030.900	3.020.801	-10.099	0,18 %	20	
N00010371842	2,16	Sparebanken Vest			15-03-10	14-06-10	2,04 %	5.000.000	5.002.350	5.003.504	1.154	0,30 %	20
N00010463029	3,92	Sparebanken Vest	OSE		06-04-10	03-10-13	2,81 %	25.000.000	26.350.000	26.232.538	-117.462	1,58 %	20
N00010278062	3,62	Sparebanken Vestfold	OSE		05-08-10	2,64 %	2.000.000	2.013.340	2.010.822	-2.518	0,12 %	20	
N00010534324	2,72	Sparebanken Vestfold	OSE		24-02-10	24-08-12	2,52 %	20.000.000	20.000.000	20.134.787	134.787	1,21 %	20
N00010440910	2,77	Sparebanken Volda Ørsta	OSE		11-03-10	12-12-11	2,45 %	30.000.000	29.391.000	30.216.807	825.807	1,82 %	20
N00010332836	4,45	Sparebanken Øst	OSE		22-09-10	2,75 %	5.000.000	5.063.000	5.058.359	-4.641	0,31 %	20	
N00010453210	2,85	Sparebanken Øst	OSE		26-02-10	29-08-11	2,30 %	22.500.000	22.470.750	22.721.574	250.824	1,37 %	20
N00010415219	2,50	Sparebanken Øst	OSE		25-01-10	24-01-11	2,18 %	25.000.000	25.000.000	25.093.340	93.340	1,51 %	20
N00010387186	2,13	Sparebankenes Kreditselskap A/S	OSE		10-03-10	10-09-10	2,01 %	51.500.000	51.500.000	51.557.137	57.137	3,11 %	20
N00010489479	4,06	Spydeberg Sparebank	OSE		09-02-10	09-02-12	2,70 %	5.000.000	5.046.850	5.146.923	100.073	0,31 %	20
N00010428824	2,87	Strommen Sparebank	OSE		23-02-10	23-05-11	2,28 %	22.500.000	22.493.250	22.694.143	200.893	1,37 %	20
N00010539935	2,93	Sundøl Sparebank			25-03-10	25-09-13	2,97 %	15.000.000	15.017.850	15.014.342	-3.508	0,91 %	20
N00010504558	3,81	Time Sparebank			15-01-10	15-10-13	2,74 %	10.000.000	10.032.600	10.412.166	379.566	0,63 %	20
N00010358757	2,20	Tolga-Os Sparebank			16-03-10	16-03-11	2,21 %	5.000.000	4.989.000	5.002.166	13.166	0,30 %	20
N00010534118	2,67	Totens Sparebank	OSE		24-02-10	24-08-12	2,58 %	30.000.000	29.973.250	30.118.101	144.851	1,82 %	20
N00010531999	8,29	Åfjord Sparebank			26-02-10	26-08-19	5,73 %	5.000.000	5.000.000	5.566.159	566.159	0,34 %	100
N00010504566	3,60	Åfjord Sparebank			31-03-10	2,25 %	5.000.000	4.998.500	5.014.894	16.394	0,30 %	20	
Sparebanker								991.863.948	1.000.879.156	9.015.206	60,37 %		

>>>

DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET

>>>

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	
N00010552748	2,44	Amagerbanken A/S		22-03-10	20-09-10	2,21 %	75.000.000	75.000.000	75.145.300	145.300	4,53 %	-
N00010148836	7,50	Bank 1 Oslo As	OSE		11-06-10	2,43 %	3.000.000	3.088.032	3.063.215	-24.818	0,18 %	20
N00010561525	2,62	Bank 1 Oslo As			16-09-10	2,72 %	25.000.000	25.000.000	24.982.099	-17.901	1,51 %	20
N00010417777	4,45	Bolig- Og Næringsbanken Asa	OSE	22-02-10	22-02-18	4,57 %	15.000.000	14.827.500	15.008.544	181.044	0,91 %	100
N00010302870	2,70	Bolig- Og Næringsbanken Asa	OSE	17-03-10	16-03-16	4,57 %	15.000.000	14.979.300	14.695.211	-284.089	0,89 %	100
N00010299209	2,91	Danske Andelskassers Bank A/S		08-02-10	07-02-14	5,54 %	25.000.000	25.000.000	24.344.760	-655.240	1,47 %	100
N00010552433	3,02	Gjensidige Bank Asa	OSE		18-10-10	2,81 %	25.000.000	25.000.000	25.037.616	37.616	1,51 %	20
N00010551849	3,10	Gjensidige Bank Asa	OSE		16-11-10	2,85 %	25.000.000	25.000.000	25.049.095	49.095	1,51 %	20
N00010329485	4,55	Landkreditt Bank As	OSE		06-09-10	2,74 %	10.000.000	10.154.500	10.116.440	-38.060	0,61 %	20
N00010331499	2,81	Ringkjøbing Bank A/S	OSE	01-03-10	01-09-14	5,51 %	20.000.000	20.000.000	19.200.570	-799.430	1,16 %	100
N00010339948	0,00	Roskilde Bank A/S		08-02-10	07-11-14	0 %	30.000.000	30.000.000	30	-29.999.970	-	100
N00010252240	2,19	Storebrand Bank Asa	OSE		14-01-10	1,92 %	30.000.000	30.093.000	30.002.169	-90.831	1,81 %	20
N00010402787	3,70	Storebrand Bank Asa	OSE	17-03-10	20-12-17	4,84 %	10.000.000	10.000.000	9.730.266	-269.734	0,59 %	100
N00010541576	2,63	Svenska Handelsbanken		25-03-10	25-09-12	2,61 %	8.000.000	7.997.744	8.015.436	17.692	0,48 %	20
N00010272669	3,05	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa		15-03-10	15-06-15	4,01 %	5.000.000	5.000.000	4.981.209	-18.791	0,30 %	100
N00010360746	2,23	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa		22-03-10	22-03-10	2,20 %	22.500.000	22.079.250	22.503.509	424.259	1,36 %	20
Forretningsbanker							343.219.326	311.875.469	-31.343.858		18,81 %	
N00010425770	2,58	Bolig- Og Næringskreditt Asa	OSE	21-01-10	21-04-11	2,18 %	25.000.000	24.637.500	24.856.519	219.019	1,50 %	20
XS0254498784	2,14	General Electric Capital Corporation	OSE	15-02-10	15-05-12	3,08 %	40.000.000	39.268.000	39.201.049	-66.951	2,36 %	100
N00010344195	4,60	Kredittforeningen For Sparebanker	OSE		09-03-10	2,15 %	3.000.000	3.024.162	3.012.145	-12.017	0,18 %	20
Kredittforetak							66.929.662	67.069.713	140.051		4,05 %	
N00010280118	2,34	Storebrand Asa	OSE	02-03-10	02-09-11	2,49 %	32.000.000	31.702.400	31.954.226	251.826	1,93 %	20
Finansieringsselskap							31.702.400	31.954.226	251.826		1,93 %	
N00010511603	3,55	Avinor As	OSE	22-02-10	21-05-12	2,53 %	10.000.000	10.000.000	10.248.738	248.738	0,62 %	100
N00010547730	2,95	Fredrikstad Energi As			15-04-10	2,27 %	10.000.000	10.000.000	10.018.129	18.129	0,60 %	100
N00010384118	2,55	Gilde Norsk Kjøtt Ba	OSE	15-03-10	14-09-12	4,01 %	20.000.000	18.401.400	19.306.310	904.910	1,16 %	100
N00010555436	3,87	Gilde Norsk Kjøtt Ba			23-11-10	2,94 %	20.000.000	19.990.400	20.156.975	166.575	1,22 %	100
N00010503451	5,81	Kongsberg Gruppen Asa	OSE	18-01-10	17-04-14	3,94 %	25.000.000	25.000.000	26.985.371	1.985.371	1,63 %	100
N00010531924	2,37	Norsk Hydro Asa	OSE		15-02-10	2,04 %	30.000.000	29.978.510	30.010.427	31.917	1,81 %	100
N00010540479	2,38	Telenor Asa	OSE		22-03-10	2,23 %	16.000.000	15.997.600	16.004.393	6.793	0,97 %	100
N00010532609	3,09	Vardar As			13-08-10	2,73 %	25.000.000	25.000.000	25.048.338	48.339	1,51 %	100
Industrielskap							154.367.910	157.778.681	3.410.773		9,52 %	
Sum Verdipapirer							1.591.000.000	1.588.083.246	1.569.557.245	-18.526.002		94,68 %
Kontanter									82.332.203			4,97 %
Tilgode/skyldig meglere									4.267			-
Påløpte renter									6.786.097			0,41 %
Annen Gjeld									-			-
Skyldig andelseiere									173.357			0,01 %
Skyldig forvaltningsprovisjon									693.320			0,04 %
Total portefølje									1.657.813.135			100,00 %

DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET INTITUSJON

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	vekt
N00010352420	2,12	Andebu Sparebank			01-02-10	2,06 %	2.000.000	1.988.460	2.000.142	11.682	0,13 %	20
N00010537186	2,90	Askim Sparebank			07-09-10	2,75 %	20.000.000	20.000.000	20.015.693	15.693	1,31 %	20
N00010514672	3,51	Aurskog Sparebank		18-02-10	18-05-12	2,58 %	20.000.000	20.000.000	20.459.113	459.113	1,34 %	20
N00010500424	3,50	Bamble Og Langesund Sparebank			12-03-10	2,14 %	20.000.000	20.000.000	20.046.775	46.775	1,31 %	20
N00010379522	2,18	Berg Sparebank	OSE	08-03-10	07-09-10	2,12 %	10.000.000	10.006.100	10.006.989	889	0,65 %	20
N00010421167	2,57	Birkenes Sparebank		15-03-10	14-03-11	2,27 %	5.000.000	4.911.500	5.020.345	108.845	0,33 %	20
N00010420151	2,54	Blaker Sparebank		08-03-10	07-03-11	2,26 %	3.000.000	2.994.000	3.011.150	17.150	0,20 %	20
N00010510910	3,30	Blaker Sparebank			07-05-10	2,39 %	33.000.000	33.085.239	33.093.365	8.126	2,16 %	20
N00010524986	3,57	Bud, Fræna Og Hustad Sparebank		29-03-10	29-06-12	2,75 %	15.000.000	15.325.200	15.323.920	-1.280	1,00 %	20
N00010550197	2,53	Eidsberg Sparebank		04-02-10	05-11-12	2,64 %	20.000.000	20.000.000	19.975.853	-24.147	1,31 %	20
N00010489487	3,95	Etna Sparebank			27-01-10	2,04 %	10.000.000	10.054.625	10.011.069	-43.556	0,65 %	20
N00010417074	2,56	Evje Og Hornes Sparebank		11-02-10	11-02-11	2,26 %	10.000.000	9.887.500	10.038.637	151.137	0,66 %	20
N00010387988	2,38	Fjaler Sparebank		24-03-10	24-09-10	2,22 %	10.000.000	10.012.300	10.012.959	659	0,65 %	20
N00010502115	3,50	Gran Sparebank		25-03-10	26-03-12	2,67 %	18.000.000	18.008.370	18.348.114	339.744	1,20 %	20
N00010519093	2,85	Grong Sparebank			08-03-10	2,17 %	15.000.000	15.000.000	15.016.480	16.480	0,98 %	20
N00010349939	2,19	Grue Sparebank	OSE		08-02-10	2,07 %	5.000.000	4.969.500	5.000.700	31.200	0,33 %	20
N00010252117	3,75	Hjartdal Og Gransherad Sparebank			17-02-10	2,11 %	9.500.000	9.548.925	9.517.317	-31.608	0,62 %	20
N00010489057	4,32	Hjelmeland Sparebank			21-01-10	1,99 %	10.000.000	10.000.000	10.009.832	9.832	0,65 %	20
N00010456296	3,19	Holla Sparebank	OSE	02-03-10	02-09-11	2,42 %	15.000.000	14.986.500	15.203.727	217.227	0,99 %	20
N00010440860	2,74	Høland Sparebank		22-03-10	20-09-10	2,15 %	30.000.000	30.166.350	30.132.672	-33.678	1,97 %	20
N00010550049	2,67	Hønefoss Sparebank		29-01-10	29-10-12	2,80 %	12.500.000	12.500.000	12.480.003	-19.997	0,82 %	20
N00010451313	3,02	Indre Sogn Sparebank	OSE	15-02-10	15-08-11	2,41 %	3.000.000	2.998.500	3.031.460	32.960	0,20 %	20
N00010521594	3,55	Indre Sogn Sparebank		15-03-10	15-06-12	2,67 %	25.000.000	25.000.000	25.564.482	564.482	1,67 %	20
N00010334832	2,18	Kvinnesdal Sparebank	OSE		02-03-10	2,10 %	25.000.000	24.886.500	25.003.754	117.254	1,63 %	20
N00010359557	2,12	Kvinnesdal Sparebank	OSE	06-04-10	04-04-11	2,35 %	6.000.000	5.986.800	6.001.456	14.656	0,39 %	20
N00010455983	3,22	Kvinherad Sparebank		09-03-10	09-09-11	2,41 %	3.000.000	3.021.300	3.042.955	21.655	0,20 %	20
N00010456601	3,25	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	15-03-10	15-09-10	2,13 %	7.000.000	7.048.350	7.056.687	8.337	0,46 %	20
N00010367683	2,18	Marker Sparebank		15-02-10	14-05-10	2,05 %	20.000.000	19.968.660	20.008.780	40.120	1,31 %	20
N00010524937	3,44	Meldal Sparebank		29-03-10	29-06-12	2,82 %	11.000.000	11.140.580	11.184.210	43.630	0,73 %	20
N00010455306	3,01	Modum Sparebank	OSE	05-03-10	05-03-12	2,61 %	3.000.000	2.990.700	3.028.830	38.130	0,20 %	20
N00010502941	3,60	Narvik Sparebank	OSE	23-03-10	23-03-12	2,65 %	20.000.000	19.912.000	20.440.439	528.439	1,34 %	20
N00010417769	2,38	Nøtterø Sparebank	OSE	08-03-10	08-09-10	2,08 %	3.000.000	3.006.300	3.007.062	762	0,20 %	20
N00010473465	4,02	Opdals Sparebank		15-02-10	14-11-11	2,50 %	20.000.000	20.236.000	20.573.642	337.642	1,35 %	20
N00010451693	2,89	Rindal Sparebank		15-02-10	13-08-10	2,11 %	10.000.000	10.000.000	10.048.175	48.175	0,66 %	20
N00010264625	2,20	Rygge-Vaaler Sparebank			29-01-10	1,99 %	16.000.000	15.944.752	16.002.702	57.950	1,05 %	20
N00010492358	3,93	Seljord Sparebank		10-02-10	10-02-12	2,71 %	2.500.000	2.500.000	2.565.943	65.943	0,17 %	20
N00010347776	2,11	Sparebank 1 Hallingdal	OSE		17-03-10	2,11 %	10.000.000	10.002.000	10.000.341	-1.660	0,65 %	20
N00010441942	2,97	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	30-03-10	30-03-11	2,27 %	15.000.000	15.000.000	15.136.851	136.851	0,99 %	20
N00010358724	2,18	Sparebanken Bien	OSE		12-03-10	2,13 %	15.000.000	14.991.429	15.000.592	9.163	0,98 %	20
N00010553019	2,61	Sparebanken Bien As	OSE	18-02-10	19-11-12	2,80 %	20.000.000	20.000.000	19.935.251	-64.749	1,30 %	20
N00010265861	3,80	Sparebanken Hedmark	OSE		20-04-10	2,23 %	26.000.000	26.245.570	26.112.213	-133.357	1,71 %	20
N00010420169	2,51	Sparebanken Hemne		18-03-10	18-03-11	2,26 %	5.000.000	4.927.000	5.017.486	90.486	0,33 %	20
N00010283708	2,24	Sparebanken Jevnaker Lunner	OSE		19-03-10	2,10 %	25.000.000	25.021.250	25.005.599	-15.651	1,64 %	20
N00010502099	3,63	Sparebanken Jevnaker Lunner	OSE	26-03-10	26-06-12	2,72 %	5.000.000	5.120.000	5.117.757	-2.243	0,33 %	20
N00010302227	2,11	Sparebanken Nord-Norge	OSE		10-02-10	1,98 %	28.000.000	27.942.820	28.004.800	61.980	1,83 %	20
N00010411002	2,36	Sparebanken Nord-Norge	OSE	28-01-10	28-01-11	2,06 %	1.000.000	998.220	1.003.627	5.427	0,07 %	20
N00010393770	2,19	Sparebanken Pluss	OSE	24-02-10	24-08-10	1,98 %	3.000.000	2.984.700	3.004.671	19.971	0,20 %	20
N00010265952	3,75	Sparebanken Pluss	OSE		26-04-10	2,26 %	7.000.000	7.047.600	7.030.464	-17.136	0,46 %	20
N00010423114	2,57	Sparebanken Pluss	OSE		29-03-10	2,12 %	20.000.000	20.064.000	20.021.113	-42.887	1,31 %	20
N00010276694	2,04	Sparebanken Rogaland	OSE	15-01-10	15-07-10	1,91 %	2.000.000	2.001.800	2.001.664	-136	0,13 %	20
N00010401722	2,34	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	08-03-10	06-12-10	2,03 %	3.000.000	2.997.300	3.009.461	12.161	0,20 %	20
N00010497282	3,41	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	26-02-10	27-02-12	2,46 %	5.000.000	5.105.750	5.106.164	414	0,33 %	20
N00010224652	2,19	Sparebanken Sor	OSE	05-02-10	05-05-10	1,93 %	3.000.000	2.967.300	3.002.595	35.295	0,20 %	20
N00010349798	2,16	Sparebanken Telespar			11-01-10	1,99 %	15.000.000	15.004.500	15.000.450	-4.050	0,98 %	20
N00010331655	4,40	Sparebanken Vest	OSE		10-11-10	2,80 %	50.000.000	50.700.000	50.653.846	-46.155	3,31 %	20
N00010402431	2,22	Sparebanken Vest	OSE		13-01-10	1,90 %	22.000.000	21.924.958	22.001.606	76.648	1,44 %	20
N00010352446	5,20	Sparebanken Vest	OSE		15-04-10	2,21 %	3.000.000	3.063.150	3.023.616	-39.534	0,20 %	20
N00010371842	2,16	Sparebanken Vest		15-03-10	14-06-10	2,04 %	5.000.000	4.982.500	5.003.504	21.004	0,33 %	20
N00010440910	2,77	Sparebanken Volda Ørsta	OSE		12-12-11	2,45 %	16.500.000	16.269.050	16.619.244	350.194	1,09 %	20
N00010387186	2,13	Sparebankenes Kredittselskap A/S	OSE	10-03-10	10-09-10	2,01 %	18.000.000	17.655.000	18.019.970	364.970	1,18 %	20
N00010524440	2,70	Spydeberg Sparebank			25-06-10	2,61 %	25.000.000	24.995.000	25.006.062	11.062	1,64 %	20
N00010355415	2,19	Strømmen Sparebank	OSE		16-02-10	2,09 %	38.000.000	37.824.100	38.007.008	182.908	2,49 %	20
N00010391337	2,29	Sunnal Sparebank		08-01-10	08-10-10	2,09 %	5.000.000	5.012.300	5.008.866	-3.434	0,33 %	20
N00010504749	3,85	Sunnal Sparebank		29-01-10	30-04-12	2,72 %	3.000.000	3.036.600	3.081.310	44.710	0,20 %	20
N00010540966	2,78	Surnadal Og Stangvik Sparebank		29-03-10	28-09-12	2,78 %	15.000.000	15.000.000	15.026.134	26.134	0,98 %	20
N00010343973	2,18	Surnadal Og Stangvik Sparebank		01-03-10	01-12-11	2,49 %	11.000.000	10.884.000	10.947.256	63.256	0,72 %	20
N00010350291	2,12	Sogne Og Greipstad Sparebank		02-02-10	02-02-11	2,08 %	10.000.000	9.844.000	10.008.691	164.691	0,65 %	20
N00010538713	2,16	Tinn Sparebank		17-03-10	17-09-10	2,10 %	25.000.000	25.001.250	25.018.780	17.530	1,64 %	20
N00010534118	2,67	Totens Sparebank	OSE	24-02-10	24-08-12	2,58 %	25.000.000	24.962.250	25.098.417	136.167	1,64 %	20
N00010538358	2,00	Totens Sparebank		15-03-10	14-09-10	2,07 %	20.000.000	19.996.600	19.996.175	-425	1,31 %	20
N00010504012	3,77	Trogstad Sparebank		18-01-10	16-04-12	2,67 %	5.000.000	5.142.000	5.128.608	-13.392	0,34 %	20
N00010504566	3,60	Åfjord Sparebank			31-03-10	2,25 %	15.000.000	15.038.200	15.044.682	6.482	0,98 %	20
Sparebanker							987.837.188	992.490.306	4.653.121	64,90 %	20	

>>>

DANSKE INVEST NORSK LIKVIDITET INTITUSJON

PORTEFØLJEOVERSIKT												
ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond vekt	Risiko
N00010552748	2,44	Amagerbanken A/S		22-03-10	20-09-10	2,21 %	75.000.000	75.000.000	75.145.300	145.300	4,91 %	-
N00010290075	2,09	Bank 1 Oslo As	OSE	01-02-10	01-11-10	1,96 %	5.000.000	5.008.900	5.006.902	-1.998	0,33 %	20
N00010561525	2,62	Bank 1 Oslo As			16-09-10	2,72 %	30.000.000	30.000.000	29.978.519	-21.481	1,96 %	20
N00010540917	3,10	Bolig- Og Næringsbanken Asa	OSE		21-09-10	2,73 %	14.000.000	14.000.000	14.033.439	33.439	0,92 %	20
N00010531981	2,00	Gjensidige Bank Asa			12-02-10	1,99 %	25.000.000	24.996.075	24.999.913	3.838	1,63 %	20
N00010552433	3,02	Gjensidige Bank Asa	OSE		18-10-10	2,81 %	25.000.000	25.000.000	25.037.616	37.616	1,64 %	20
N00010551849	3,10	Gjensidige Bank Asa	OSE		16-11-10	2,85 %	25.000.000	25.000.000	25.049.095	49.095	1,64 %	20
N00010504673	2,57	Gjensidige Bank Asa		07-01-10	07-04-10	1,96 %	30.000.000	30.014.100	30.047.497	33.397	1,96 %	20
N00010441900	3,00	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa		30-03-10	30-06-10	2,21 %	25.000.000	24.933.500	25.099.968	166.468	1,64 %	20
Forretningsbanker								253.952.575	254.398.249	445.673	16,63 %	
N00010540925	3,10	Bolig- Og Næringskreditt Asa	OSE		21-09-10	2,86 %	36.000.000	36.000.000	36.053.639	53.639	2,36 %	20
N00010425770	2,58	Bolig- Og Næringskreditt Asa	OSE	21-01-10	21-04-11	2,18 %	25.000.000	24.637.500	24.856.519	219.019	1,63 %	20
Kredittforetak								60.637.500	60.910.158	272.658	3,98 %	
N00010273139	2,25	Sparebank 1 Gruppen As	OSE	15-03-10	14-06-10	2,17 %	1.000.000	999.900	1.000.528	628	0,07 %	20
N00010280118	2,34	Storebrand Asa	OSE	02-03-10	02-09-11	2,49 %	3.000.000	2.882.700	2.995.711	113.009	0,20 %	20
Finansieringsselskap								3.882.600	3.996.239	113.637	0,26 %	
Sum Verdipapirer							1.306.000.000	1.306.309.863	1.311.794.952	5.485.088	85,78 %	
Kontanter									209.938.300	13,73 %		
Tilgode/skyldig meglere									51.442	-		
Påløpte renter									7.791.713	0,51 %		
Annen Gjeld									-	-		
Skyldig andelseiere									-	-		
Skyldig forvaltningsprovisjon									254.616	0,02 %		
Total portefølje									1.529.321.791	100,00 %		

DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko vekt
N00010440969	7,00	Askim Sparebank			20-06-11	3,38 %	5.000.000	4.970.000	5.251.194	281.194	1,17 % 20
N00010464134	8,00	Askim Sparebank	OSE		08-10-13	4,66 %	6.000.000	6.675.000	6.672.819	-2.181	1,49 % 20
N00010350895	5,15	Aurskog Sparebank	OSE		05-02-14	4,75 %	3.000.000	2.874.064	3.043.133	169.069	0,68 % 20
N00010462567	4,47	Aurskog Sparebank	OSE	07-01-10	07-10-13	2,73 %	5.000.000	5.180.500	5.326.012	145.512	1,19 % 20
N00010530181	5,20	Dnb Nor Bank Asa	OSE		28-07-14	4,80 %	20.000.000	20.201.000	20.311.693	110.693	4,54 % 20
N00010550197	2,53	Eidsberg Sparebank		04-02-10	05-11-12	2,64 %	5.000.000	5.000.000	4.993.963	-6.037	1,12 % 20
N00010534738	3,44	Fjaler Sparebank		02-03-10	02-09-14	3,02 %	5.000.000	5.000.000	5.109.798	109.798	1,14 % 20
N00010451800	2,99	Fron Sparebank		26-02-10	27-08-12	2,68 %	5.000.000	4.837.250	5.048.483	211.233	1,13 % 20
N00010510902	3,84	Fron Sparebank	OSE	15-02-10	13-05-13	2,79 %	5.000.000	5.050.000	5.179.671	129.671	1,16 % 20
N00010477284	4,79	Gildeskål Sparebank		02-03-10	02-12-13	2,97 %	5.000.000	5.000.000	5.354.079	354.079	1,20 % 20
N00010323116	2,29	Halden Sparebank	OSE	29-03-10	27-06-11	2,41 %	5.000.000	4.835.600	4.994.663	159.063	1,12 % 20
N00010536196	2,83	Helgeland Sparebank	OSE	10-03-10	10-09-14	2,79 %	15.000.000	15.136.500	15.073.719	-62.781	3,37 % 20
N00010543309	2,91	Holla Og Lunde Sparebank	OSE	11-01-10	09-10-14	2,91 %	15.000.000	15.000.000	15.048.400	48.400	3,36 % 20
N00010382534	2,23	Holla Sparebank		15-02-10	15-08-12	2,68 %	8.000.000	7.525.600	7.920.077	394.477	1,77 % 20
N00010448970	3,07	Kvinesdal Sparebank	OSE	15-02-10	15-08-13	2,84 %	2.000.000	1.991.000	2.020.819	29.819	0,45 % 20
N00010463938	4,67	Meldal Sparebank		06-04-10	03-10-13	3,07 %	10.000.000	10.649.000	10.670.401	21.401	2,38 % 20
N00010455306	3,01	Modum Sparebank	OSE	05-03-10	05-03-12	2,61 %	15.000.000	14.700.375	15.144.151	443.776	3,38 % 20
N00010466105	4,60	Narvik Sparebank	OSE	14-01-10	14-10-13	2,80 %	3.000.000	3.179.910	3.202.695	22.785	0,72 % 20
N00010503899	4,75	Notterø Sparebank	OSE		15-10-12	4,26 %	10.000.000	10.097.000	10.122.780	25.780	2,26 % 20
N00010398555	5,75	Rygge-Vaaler Sparebank	OSE		21-11-12	4,31 %	2.000.000	2.006.400	2.075.778	69.378	0,46 % 20
N00010355951	5,35	Sandnes Sparebank	OSE		19-02-13	4,37 %	10.000.000	9.760.000	10.277.708	517.708	2,30 % 20
N00010492358	3,93	Seljord Sparebank		10-02-10	10-02-12	2,71 %	2.500.000	2.500.000	2.565.943	65.943	0,57 % 20
N00010489669	3,86	Skudenes Og Aakra Sparebank		03-02-10	03-02-12	2,53 %	5.000.000	5.000.000	5.141.808	141.808	1,15 % 20
N00010473671	6,40	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		18-11-13	4,58 %	20.000.000	20.600.000	21.263.632	663.632	4,75 % 20
N00010466063	7,19	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		15-10-13	4,54 %	10.000.000	10.302.000	10.898.030	596.030	2,43 % 20
N00010425358	6,25	Sparebank 1 Vestfold	OSE		10-10-11	3,57 %	10.000.000	10.045.667	10.447.872	402.206	2,33 % 20
N00010363575	2,17	Sparebanken Hardanger	OSE	18-01-10	16-04-12	2,58 %	5.000.000	4.760.750	4.960.717	199.967	1,11 % 20
N00010300296	2,16	Sparebanken Hedmark	OSE	03-02-10	03-02-16	2,73 %	25.000.000	22.987.500	24.290.252	1.302.752	5,43 % 20
N00010502099	3,63	Sparebanken Jevnaker Lunner	OSE	26-03-10	26-06-12	2,72 %	5.000.000	5.000.000	5.117.757	117.757	1,14 % 20
N00010311236	4,70	Sparebanken Midt-Norge	OSE		03-05-16	5,07 %	13.000.000	12.725.700	12.741.837	16.137	2,85 % 20
N00010418908	5,65	Sparebanken Møre	OSE		15-05-13	4,44 %	9.500.000	9.348.600	9.848.565	499.965	2,20 % 20
N00010477581	6,20	Sparebanken Møre	OSE		04-12-15	5,06 %	5.000.000	5.009.000	5.284.591	275.591	1,18 % 20
N00010285554	3,75	Sparebanken Nord-Norge	OSE		10-10-12	4,17 %	8.000.000	7.345.350	7.913.660	568.310	1,77 % 20
N00010453426	3,09	Sparebanken Nordvest	OSE	02-03-10	02-09-13	2,75 %	18.000.000	17.328.850	18.259.660	930.810	4,08 % 20
N00010282684	3,80	Sparebanken Pluss	OSE		12-03-12	3,85 %	11.000.000	10.547.281	10.988.046	440.764	2,45 % 20
N00010452733	2,86	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	13-01-10	13-10-11	2,31 %	13.000.000	12.765.090	13.136.093	371.003	2,93 % 20
N00010492697	4,25	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		05-04-12	3,95 %	3.000.000	2.998.500	3.018.813	20.313	0,67 % 20
N00010353782	5,30	Sparebanken Vest	OSE		12-02-14	4,66 %	4.000.000	3.937.000	4.093.890	156.890	0,91 % 20
N00010378722	5,80	Sparebanken Vest	OSE		18-07-13	4,46 %	15.000.000	15.435.000	15.636.959	201.959	3,49 % 20
N00010441405	6,60	Sparebanken Vest	OSE		01-04-14	4,68 %	4.000.000	4.276.000	4.287.583	11.583	0,96 % 20
N00010440910	2,77	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	11-03-10	12-12-11	2,45 %	5.000.000	4.860.250	5.036.135	175.885	1,12 % 20
N00010283260	3,75	Sparebanken Øst	OSE		12-09-12	4,16 %	7.000.000	6.395.638	6.927.828	532.191	1,55 % 20
N00010192990	5,01	Sparebankenes Kreditselskap A/S	OSE		04-07-13	4,47 %	6.000.000	5.822.400	6.100.873	278.473	1,36 % 20
N00010444508	3,10	Surnadal Og Stangvik Sparebank		30-03-10	30-06-11	2,44 %	2.000.000	1.957.860	2.020.826	62.966	0,45 % 20
N00010473770	6,40	Time Sparebank	OSE		21-11-12	4,35 %	5.000.000	5.000.000	5.270.469	270.469	1,18 % 20
Sparebanker							366.617.635	378.093.875	11.476.239	84,45 %	
N00010536030	5,54	Danske Bank			09-09-16	5,31 %	15.000.000	15.390.000	15.187.851	-202.149	3,39 % 20
N00010480866	3,78	Skandinaviska Enskilda Banken Ab	OSE	18-03-10	18-12-13	2,72 %	5.000.000	5.000.000	5.213.936	213.936	1,16 % 20
Forretningsbanker							20.390.000	20.401.787	11.787	4,56 %	
N00010130875	6,80	Bolig- Og Næringskreditt Asa	OSE		20-06-12	4,10 %	5.000.000	5.132.500	5.317.332	184.832	1,19 % 20
N00010378730	5,55	Dnb Nor Boligkreditt As			11-07-14	4,44 %	12.000.000	12.104.400	12.529.944	425.544	2,80 % 10
N00010372378	5,55	Eiendoms-kreditt As	OSE		15-06-12	4,23 %	5.000.000	4.974.000	5.148.958	174.958	1,15 % 20
N00010421332	5,40	Terra Boligkreditt As	OSE	12-03-13	12-03-14	4,20 %	7.000.000	6.920.200	7.242.973	322.775	1,62 % 10
Kredittforetak							29.131.100	30.239.207	1.108.109	6,75 %	
IRS902200284	4,18	Motta fast vs 6M NIBOR			26-11-13		60.000.000	-	287.440	287.440	0,06 %
IRS902200290	3,65	Motta fast vs 6M NIBOR			09-12-13		15.000.000	-	-210.092	-210.092	-0,05 %
Swaps									77.348	77.348	0,02 %
Sum Verdipapirer							494.000.000	416.138.735	428.812.217	12.673.483	95,78 %
Kontanter									13.125.252		2,93 %
Tilgode/skyldig meglere									-		-
Pålopte renter									6.176.764		1,38 %
Annen Gjeld									-		-
Skyldig andelseiere									224.093		0,05 %
Skyldig forvaltningsprovisjon									183.742		0,04 %
Total portefølje									447.706.399		100,00 %

DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON INSTITUSJON

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	Risiko vekt
N00010452519	3,00	Andebu Sparebank		25-02-10	25-02-11	2,25 %	5.000.000	4.962.500	5.045.586	83.086	0,43 %	20
N00010440969	7,00	Askim Sparebank			20-06-11	3,38 %	11.000.000	11.208.200	11.552.627	344.427	0,98 %	20
N00010350895	5,15	Aurskog Sparebank	OSE		05-02-14	4,75 %	4.000.000	3.736.800	4.057.510	320.710	0,34 %	20
N00010462567	4,47	Aurskog Sparebank	OSE	07-01-10	07-10-13	2,73 %	5.000.000	5.180.500	5.326.012	145.512	0,45 %	20
N00010421167	2,57	Birkenes Sparebank		15-03-10	14-03-11	2,27 %	5.000.000	4.924.500	5.020.345	95.845	0,43 %	20
N00010367675	2,70	Blaker Sparebank		01-03-10	30-05-17	5,19 %	2.500.000	2.368.750	2.367.627	-1.123	0,20 %	100
N00010424583	6,35	Dnb Nor	OSE		04-04-11	3,08 %	5.000.000	5.221.000	5.195.052	-25.948	0,44 %	20
N00010441207	3,63	Dnb Nor Bank Asa	OSE	18-03-10	18-06-18	4,37 %	9.500.000	9.253.000	9.314.220	61.220	0,79 %	100
N00010490758	5,15	Dnb Nor Bank Asa	OSE		12-02-14	4,68 %	20.000.000	20.130.000	20.344.357	214.357	1,73 %	20
N00010559941	2,76	Dnb Nor Bank Asa	OSE	08-03-10	08-12-14	2,82 %	20.000.000	20.000.000	20.008.047	8.047	1,70 %	20
N00010424799	2,96	Eidsberg Sparebank		08-02-10	08-02-11	2,14 %	5.000.000	4.933.500	5.047.080	113.580	0,43 %	20
N00010550197	2,53	Eidsberg Sparebank		04-02-10	05-11-12	2,64 %	10.000.000	10.000.000	9.987.927	-12.074	0,85 %	20
N00010311228	4,25	Fana Sparebank	OSE		26-04-11	3,18 %	3.000.000	2.827.500	3.039.721	212.221	0,26 %	20
N00010534738	3,44	Fjaler Sparebank		02-03-10	02-09-14	3,02 %	5.500.000	5.500.000	5.620.778	120.778	0,48 %	20
N00010510902	3,84	Fron Sparebank	OSE	15-02-10	13-05-13	2,79 %	15.000.000	15.619.500	15.539.013	-80.487	1,32 %	20
N00010283815	4,16	Gjerpen Og Solum Sparebank			28-09-15	5,11 %	3.000.000	2.614.500	2.860.349	245.849	0,24 %	20
N00010502115	3,50	Gran Sparebank		25-03-10	26-03-12	2,67 %	10.000.000	9.999.400	10.193.397	193.997	0,87 %	20
N00010450596	7,10	Halden Sparebank			07-08-13	4,64 %	9.500.000	9.975.350	10.250.549	275.199	0,87 %	20
N00010521016	3,40	Halden Sparebank		15-03-10	15-03-13	2,78 %	10.000.000	10.234.000	10.211.314	-22.686	0,87 %	20
N00010511645	3,92	Hegra Sparebank		15-02-10	15-05-12	2,74 %	10.000.000	10.305.000	10.285.874	-19.126	0,87 %	20
N00010447824	2,92	Helgeland Sparebank	OSE	15-02-10	15-08-13	2,70 %	10.000.000	9.748.300	10.098.297	349.997	0,86 %	20
N00010372956	5,70	Helgeland Sparebank	OSE		06-06-12	4,00 %	3.500.000	3.528.000	3.633.250	105.250	0,31 %	20
N00010473739	6,16	Helgeland Sparebank	OSE		20-11-12	4,25 %	30.000.000	31.608.000	31.514.117	-93.883	2,67 %	20
N00010500689	3,62	Hol Sparebank	OSE	06-04-10	02-04-12	2,75 %	10.000.000	10.250.000	10.248.232	-1.768	0,87 %	20
N00010561491	2,68	Holla Og Lunde Sparebank	OSE	16-03-10	17-06-13	2,80 %	20.000.000	19.986.600	19.968.320	-18.280	1,69 %	20
N00010543309	2,91	Holla Og Lunde Sparebank	OSE	11-01-10	09-10-14	2,91 %	30.000.000	30.090.000	30.096.800	6.800	2,55 %	20
N00010368319	2,65	Holand Sparebank	OSE	26-02-10	30-05-17	4,92 %	15.000.000	12.834.000	14.275.608	1.441.608	1,21 %	100
N00010309537	2,51	Indre Sogn Sparebank		03-02-10	03-05-16	4,38 %	5.000.000	4.782.500	4.885.910	103.410	0,41 %	100
N00010448970	3,07	Kvinesdal Sparebank	OSE	15-02-10	15-08-13	2,84 %	5.000.000	4.929.500	5.052.047	122.547	0,43 %	20
N00010290869	4,34	Lillestrøm Sparebank			05-12-12	4,31 %	7.000.000	7.025.200	7.006.007	-19.193	0,59 %	20
N00010354160	2,21	Lom Og Skjåk Sparebank		15-02-10	14-02-11	2,17 %	14.000.000	13.566.250	14.012.966	446.716	1,19 %	20
N00010542251	2,72	Marker Sparebank		07-01-10	07-10-13	2,75 %	20.000.000	20.078.600	20.027.733	-50.867	1,70 %	20
N00010463938	4,67	Meldal Sparebank		06-04-10	03-10-13	3,07 %	10.000.000	10.376.000	10.670.401	294.401	0,91 %	20
N00010455306	3,01	Modum Sparebank	OSE	05-03-10	05-03-12	2,61 %	15.000.000	14.754.000	15.144.151	390.151	1,29 %	20
N00010466105	4,60	Narvik Sparebank	OSE	14-01-10	14-10-13	2,80 %	5.000.000	5.166.500	5.337.825	171.325	0,45 %	20
N00010503899	4,75	Notterø Sparebank	OSE		15-10-12	4,26 %	3.500.000	3.524.241	3.542.973	18.732	0,30 %	20
N00010473465	4,02	Opdals Sparebank		15-02-10	14-11-11	2,50 %	10.000.000	10.255.000	10.286.821	31.821	0,87 %	20
N00010416811	2,50	Orkdal Sparebank		11-02-10	11-02-11	2,17 %	15.000.000	14.629.500	15.061.720	432.220	1,28 %	20
N00010398555	5,75	Rygge-Vaaler Sparebank	OSE		21-11-12	4,31 %	5.000.000	5.146.000	5.189.444	43.444	0,44 %	20
N00010301336	4,20	Sandnes Sparebank	OSE		03-02-16	5,10 %	3.000.000	2.697.300	2.862.130	164.830	0,24 %	20
N00010355951	5,35	Sandnes Sparebank	OSE		19-02-13	4,37 %	5.000.000	5.005.500	5.138.854	133.354	0,44 %	20
N00010294036	4,25	Sandsvær Sparebank	OSE		06-12-10	2,86 %	3.000.000	2.930.350	3.037.131	106.781	0,26 %	20
N00010492358	3,93	Seljord Sparebank		10-02-10	10-02-12	2,71 %	2.500.000	2.500.000	2.565.943	65.943	0,22 %	20
N00010489669	3,86	Skudenes Og Aakra Sparebank		03-02-10	03-02-12	2,53 %	5.000.000	5.000.000	5.141.808	141.808	0,44 %	20
N00010560253	2,77	Soknedal Sparebank		09-03-10	09-12-13	2,89 %	10.000.000	9.981.500	9.982.295	795	0,85 %	20
N00010408214	5,65	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		17-01-13	4,30 %	4.500.000	4.583.700	4.669.341	85.641	0,40 %	20
N00010416449	5,42	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		30-01-14	4,64 %	3.000.000	2.941.500	3.084.150	142.650	0,26 %	20
N00010413735	3,29	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	15-02-10	13-02-18	4,39 %	6.000.000	5.200.000	5.828.587	628.587	0,49 %	100
N00010473671	6,40	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		18-11-13	4,58 %	8.000.000	8.240.000	8.505.453	265.453	0,72 %	20
N00010466063	7,19	Sparebank 1 Sr-Bank	OSE		15-10-13	4,54 %	10.000.000	10.302.000	10.898.030	596.030	0,92 %	20
N00010420128	4,09	Sparebank 1 Vestfold	OSE	19-03-10	19-03-18	4,60 %	15.000.000	13.636.000	14.827.866	1.191.866	1,26 %	100
N00010425358	6,25	Sparebank 1 Vestfold	OSE		10-10-11	3,57 %	5.000.000	5.216.500	5.223.936	7.436	0,44 %	20
N00010523749	8,15	Sparebanken Bien As	OSE	30-03-10	28-06-19	5,81 %	5.000.000	4.992.500	5.505.972	513.472	0,47 %	100
N00010363575	2,17	Sparebanken Hardanger	OSE	18-01-10	16-04-12	2,58 %	5.000.000	4.834.850	4.960.717	125.867	0,42 %	20
N00010315351	2,13	Sparebanken Hardanger	OSE	24-02-10	24-05-11	2,25 %	7.000.000	6.712.300	6.992.353	280.053	0,59 %	20
N00010480007	3,60	Sparebanken Midt-Norge	OSE	12-03-10	12-12-13	2,71 %	10.000.000	10.412.000	10.361.454	-50.546	0,88 %	20
N00010416514	5,48	Sparebanken Midt-Norge	OSE		31-01-14	4,64 %	8.000.000	7.744.800	8.241.928	497.128	0,70 %	20
N00010227515	5,40	Sparebanken Møre	OSE		10-06-14	4,78 %	21.000.000	21.747.700	21.499.055	-248.646	1,82 %	20
N00010418908	5,65	Sparebanken Møre	OSE		15-05-13	4,44 %	4.000.000	3.962.650	4.146.764	184.114	0,35 %	20
N00010408644	3,36	Sparebanken Møre	OSE	25-01-10	25-01-18	4,60 %	1.000.000	997.900	968.442	-29.458	0,08 %	100
N00010332265	4,60	Sparebanken Møre	OSE		20-03-13	4,39 %	4.000.000	4.013.200	4.023.539	10.339	0,34 %	20
N00010364862	5,50	Sparebanken Møre	OSE		26-04-17	5,20 %	4.000.000	3.903.800	4.069.408	165.608	0,35 %	20
N00010309933	4,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE		11-04-12	3,89 %	6.000.000	5.868.300	6.057.695	189.395	0,51 %	20
N00010413008	3,28	Sparebanken Nord-Norge	OSE	18-03-10	19-03-18	4,40 %	1.000.000	882.983	970.155	87.172	0,08 %	100
N00010453426	3,09	Sparebanken Nordvest	OSE	02-03-10	02-09-13	2,75 %	5.500.000	5.374.350	5.579.341	204.991	0,47 %	20
N00010282684	3,80	Sparebanken Pluss	OSE		12-03-12	3,85 %	5.000.000	4.890.000	4.994.566	104.566	0,42 %	20
N00010332786	4,50	Sparebanken Pluss	OSE		12-09-11	3,47 %	12.000.000	12.090.000	12.196.960	106.960	1,04 %	20
N00010470636	4,13	Sparebanken Pluss	OSE	29-01-10	30-10-13	2,71 %	6.000.000	6.360.600	6.327.716	-32.884	0,54 %	20
N00010303092	3,80	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		21-02-11	3,01 %	9.000.000	8.652.400	9.077.220	424.820	0,77 %	20
N00010311111	4,45	Sparebanken Sor	OSE		15-05-13	4,41 %	10.000.000	10.027.000	10.009.406	-17.594	0,85 %	20
N00010350424	5,00	Sparebanken Sor	OSE		26-01-12	3,77 %	17.000.000	17.366.400	17.404.622	38.222	1,48 %	20
N00010285638	3,65	Sparebanken Vest	OSE		17-10-11	3,55 %	12.000.000	11.797.200	12.018.110	220.910	1,02 %	20
N00010353782	5,30	Sparebanken Vest	OSE		12-02-14	4,66 %	4.000.000	3.920.000	4.093.890	173.890	0,35 %	20

DANSKE INVEST NORSK OBLIGASJON INSTITUSJON

PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bors	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko vekt
N00010307333	4,50	Sparebanken Vest	OSE		10-12-12	4,26 %	15.000.000	15.148.500	15.097.959	-50.541	1,28 % 20
N00010428345	2,71	Sparebanken Vest	OSE	02-02-10	02-05-13	2,55 %	5.000.000	4.848.000	5.035.380	187.380	0,43 % 20
N00010512452	5,35	Sparebanken Vestfold	OSE		15-05-14	4,76 %	15.000.000	15.487.500	15.334.091	-153.409	1,30 % 20
N00010440910	2,77	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	11-03-10	12-12-11	2,45 %	7.500.000	7.351.500	7.554.202	202.702	0,64 % 20
N00010283260	3,75	Sparebanken Øst	OSE		12-09-12	4,16 %	5.000.000	4.783.500	4.948.449	164.949	0,42 % 20
N00010192990	5,01	Sparebankenes Kreditselskap A/S	OSE		04-07-13	4,47 %	3.500.000	3.361.000	3.558.843	197.843	0,30 % 20
N00010130586	6,90	Sparebankenes Kreditselskap A/S	OSE		23-01-12	3,77 %	1.500.000	1.565.700	1.590.691	24.991	0,14 % 20
N00010489479	4,06	Spdyberg Sparebank	OSE	09-02-10	09-02-12	2,70 %	5.000.000	5.140.500	5.146.923	6.423	0,44 % 20
N00010539935	2,93	Sunnal Sparebank		25-03-10	25-09-13	2,97 %	10.000.000	10.011.900	10.009.561	-2.339	0,85 % 20
N00010540966	2,78	Surnadal Og Stangvik Sparebank		29-03-10	28-09-12	2,78 %	5.000.000	5.000.000	5.008.711	8.211	0,43 % 20
N00010333941	4,60	Time Sparebank	OSE		22-09-11	3,62 %	6.000.000	5.621.100	6.094.609	473.509	0,52 % 20
N00010504558	3,81	Time Sparebank		15-01-10	15-10-13	2,74 %	5.000.000	5.016.300	5.206.083	189.783	0,44 % 20
N00010372279	2,71	Tolga-Os Sparebank		08-03-10	08-06-17	4,94 %	8.500.000	7.265.405	8.094.238	828.833	0,69 % 100
N00010534696	3,05	Tolga-Os Sparebank		15-03-10	15-09-14	2,95 %	12.000.000	12.090.000	12.091.207	1.207	1,03 % 20
N00010244155	4,20	Totens Sparebank	OSE		15-11-10	2,86 %	4.000.000	4.043.320	4.044.420	1.100	0,34 % 20
N00010416928	5,60	Totens Sparebank	OSE		07-02-11	3,01 %	10.000.000	9.907.300	10.272.068	364.768	0,87 % 20
N00010404684	5,88	Totens Sparebank	OSE		19-12-12	4,36 %	30.000.000	31.395.000	31.238.677	-156.323	2,65 % 20
N00010480544	4,04	Vegårshei Sparebank		19-03-10	19-12-11	2,69 %	8.000.000	8.180.000	8.216.221	36.221	0,70 % 20
N00010531999	8,29	Åfjord Sparebank		26-02-10	26-08-19	5,73 %	5.000.000	5.000.000	5.566.159	566.159	0,47 % 100
Sparebanker							797.274.499	812.693.336	15.418.831	68,97 %	
N00010336233	4,40	Bank 1 Oslo As	OSE		03-10-11	3,55 %	10.000.000	10.146.000	10.139.124	-6.877	0,86 % 20
N00010428030	6,30	Bank 1 Oslo As	OSE		30-04-12	3,95 %	3.000.000	3.161.100	3.152.438	-8.662	0,27 % 20
N00010561525	2,62	Bank 1 Oslo As			16-09-10	2,72 %	15.000.000	15.000.000	14.989.259	-10.741	1,27 % 20
N00010559974	2,93	Bolig- Og Næringsbanken Asa	OSE		02-12-10	2,84 %	20.000.000	20.000.000	20.013.927	13.927	1,70 % 20
N00010299209	2,91	Danske Andelskassers Bank A/S		08-02-10	07-02-14	5,54 %	500.000	500.000	486.895	-13.105	0,04 % 100
N00010536030	5,54	Danske Bank			09-09-16	5,31 %	40.000.000	41.014.000	40.500.936	-513.064	3,44 % 20
N00010212343	4,90	Landkreditt Bank As	OSE		15-05-13	4,51 %	10.000.000	10.167.000	10.117.845	-49.155	0,86 % 20
N00010339948	0,00	Roskilde Bank A/S		08-02-10	07-11-14	0 %	500.000	500.000	1	-500.000	0,00 % 100
N00010480866	3,78	Skandinaviske Enskilda Banken Ab	OSE	18-03-10	18-12-13	2,72 %	10.000.000	10.000.000	10.427.872	427.872	0,89 % 20
N00010512171	5,80	Skandinaviske Enskilda Banken Ab	OSE		15-05-14	4,74 %	20.000.000	20.786.000	20.810.031	24.031	1,77 % 20
N00010291172	4,25	Storebrand Bank Asa	OSE		22-11-10	2,84 %	3.000.000	2.880.600	3.035.994	155.394	0,26 % 20
Forretningsbanker							134.154.700	133.674.322	-480.379	11,35 %	
N00010130875	6,80	Bolig- Og Næringskreditt Asa	OSE		20-06-12	4,10 %	19.000.000	19.593.500	20.205.861	612.361	1,71 % 20
N00010378730	5,55	Dnb Nor Boligkreditt As			11-07-14	4,44 %	2.000.000	1.993.743	2.088.324	94.581	0,18 % 10
N00010372378	5,55	Eiendoms-kreditt As	OSE		15-06-12	4,23 %	7.000.000	7.076.800	7.208.542	131.742	0,61 % 20
N00010497837	5,20	Kredittforeningen For Sparebanker	OSE		07-03-14	4,74 %	13.500.000	13.673.800	13.725.997	52.197	1,16 % 20
N00010421332	5,40	Terra Boligkreditt As	OSE	12-03-13	12-03-14	4,20 %	3.000.000	3.001.800	3.104.132	102.332	0,26 % 10
Kredittforetak							45.339.643	46.332.856	993.213	3,93 %	
N00010503451	5,81	Kongsberg Gruppen Asa	OSE	18-01-10	17-04-14	3,94 %	10.000.000	10.000.000	10.794.142	794.148	0,92 % 100
Industriselskap							10.000.000	10.794.142	794.148	0,92 %	
IRS902200262	5,77	Motta fast vs 6M NIBOR			12-08-13		5.000.000	0	298.218	298.218	0,03 %
IRS902200266	5,76	Motta fast vs 6M NIBOR			15-08-13		25.000.000	0	1.479.803	1.479.803	0,13 %
IRS902200271	5,68	Motta fast vs 6M NIBOR			09-09-13		50.000.000	0	2.838.100	2.838.100	0,24 %
IRS902200295	3,73	Motta fast vs 6M NIBOR			09-12-13		30.000.000	0	-336.179	-336.179	-0,03 %
IRS902200323	3,79	Motta fast vs 6M NIBOR			09-12-13		55.000.000	0	-487.996	-487.996	-0,04 %
Swaps							0	3.791.947	3.791.947	0,32 %	
Sum Verdipapirer							1.150.000.000	986.768.842	1.007.286.603	20.517.761	85,49 %
Kontanter									156.714.346		13,30 %
Tilgode/skyldig meglere									17.958		0,00 %
Påløpte renter									14.369.667		1,22 %
Annen Gjeld									0		0,00 %
Skyldig andelseiere									0		0,00 %
Skyldig forvaltningsprovisjon									127.420		0,01 %
Total portefølje									1.178.261.154		100,00 %

DANICA PENSJON NORGE - AKSJER

PORTEFØLJEØVERSIKT					
Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Verdensindeks	177.910	36.055.959	33.780.438	-2.275.521	77,17 %
Global	-	36.055.959	33.780.438	-2.275.521	77,17 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	2.419	5.371.363	6.543.861	1.172.498	14,95 %
Norge	-	5.371.363	6.543.861	1.172.498	14,95 %
Danske Invest Global Emerging Markets	7.253	2.047.456	2.449.770	402.314	5,60 %
Nye Markeder	-	2.047.456	2.449.770	402.314	5,60 %
Valutasikringer	-	-	422.174	422.174	0,96 %
Valutasikringer	-	-	422.174	422.174	0,96 %
Sum verdipapirer	-	43.474.778	43.196.243	-278.535	98,68 %
Kontanter			3.430.009		7,84 %
Fordringer			78.863		0,18 %
Påløpte renter			14		-
Annen gjeld			2.900.748		6,63 %
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			31.984		0,07 %
Total portefølje			43.772.398		100,00 %

DANICA PENSJON NORGE - OBLIGASJON

PORTEFØLJEØVERSIKT					
Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Engros Globale Kreditobligationer	152	1.364.578	1.442.952	78.374	4,97 %
Danske Invest European Bond A	11.217	1.286.818	1.332.097	45.280	4,59 %
Danske Invest Global High Income A	6.278	1.332.239	1.351.898	19.659	4,66 %
Danske Invest International	13.099	1.367.419	1.471.933	104.513	5,07 %
Global	-	5.351.055	5.598.880	247.826	19,29 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	21.359	21.096.697	21.655.038	558.342	74,61 %
Norge	-	21.096.697	21.655.038	558.342	74,61 %
Danske Invest Engros Emerging Markets Debt.	103	1.140.102	1.309.486	169.384	4,51 %
Nye Markeder	-	1.140.102	1.309.486	169.384	4,51 %
Valutasikringer	-	-	120.375	120.375	0,41 %
Valutasikringer	-	-	120.375	120.375	0,41 %
Sum verdipapirer	-	27.587.853	28.683.780	1.095.926	98,82 %
Kontanter			830.120		2,86 %
Fordringer			1.381.549		4,76 %
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			1.859.845		6,41 %
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			10.225		0,04 %
Total portefølje			29.025.379		100,00 %

UNIFOR AKSJE

PORTEFØLJEOVERSIKT					
Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Skagen Global II	78	169.723.686	173.767.134	4.043.448	30,06 %
Carnegie Worldwide Etisk IV Global	113.444	113.470.780	115.196.789	1.726.009	19,93 %
Global	-	283.194.466	288.963.923	5.769.457	49,99 %
Carnegie Aksje Norge III	46.238	113.698.013	116.373.194	2.675.181	20,13 %
Pareto Aksje Norge	45.189	168.156.940	172.890.531	4.733.591	29,91 %
Norge	-	281.854.953	289.263.725	7.408.772	50,04 %
Sum verdipapirer	-	565.049.420	578.227.649	13.178.229	100,02 %
Kontanter			10.006		-
Fordringer			-		-
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			110.969		0,02 %
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			31.197		0,01 %
Total portefølje			578.095.488		100,00 %

UNIFOR RENTE

PORTEFØLJEOVERSIKT					
Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
KLP Obligasjon Global 1	28.796	30.834.317	28.926.552	-1.907.765	5,01 %
Storebrand Global Obligasjon A Global	12.697	133.423.617	114.958.027	-18.465.590	19,90 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	110.065	120.762.881	115.747.572	-5.015.308	20,04 %
DNB NOR Obligasjon III	15.946	166.811.172	159.062.840	-7.748.331	27,53 %
DNB NOR Obligasjon 20 (IV)	155.269	166.772.966	158.984.472	-7.788.495	27,52 %
Norge	-	454.347.019	433.794.885	-20.552.134	75,09 %
Sum verdipapirer	-	618.604.953	577.679.464	-40.925.489	100,00 %
Kontanter			9.491		-
Fordringer			43.305.406		7,50 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			43.285.781		7,49 %
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			29.750		0,01 %
Total portefølje			577.678.829		100,00 %

NOTER

1)

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

2)

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

3) ENDRING I EGENKAPITAL (tall i hele 1000 kr.):

Danske Invest	EK 2008	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+Netto tegning/innløsning	= EK 2009
Norge I	242.260	184.006		184.006	-6.049	420.218
Norge II	64.435	92.360		92.360	89.517	246.312
Norske Aksjer Institusjon I	387.860	419.666		419.666	354.172	1.161.698
Norske Aksjer Institusjon II	22.650	34.598		34.598	60.881	118.129
Norge Vekst	233.839	178.567		178.567	11.606	424.013
Aktiv Formuesforvaltning	78.812	14.898		14.898	-10.668	83.042
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer		-890		-890	890	
Horisont Aksje	215.029	163.766		163.766	267.689	646.484
Norsk Likviditet I	1.368.617	75.202	35.233	39.969	249.227	1.657.813
Norsk Likviditet Institusjon	1.663.112	64.643	63.492	1.151	-134.941	1.529.322
Norsk Obligasjon	608.183	33.294	35.097	-1.803	-158.673	447.706
Norsk Obligasjon Institusjon	331.447	41.244	31.146	10.098	836.716	1.178.261
Investeringsprofil Aksjer	166.407	49.516		49.516	53.811	269.735
Investeringsprofil Renter	453.355	76.002	40.942	35.060	417.891	906.307
Vekterfond Trygg	188.802	34.039		34.039	-38.210	184.631
Vekterfond Balansert	103.471	19.828		19.828	-47.390	75.909
Vekterfond Offensiv	51.862	13.140		13.140	-20.221	44.782
Vekterfond Aksjer I	6.091	1.960		1.960	4.002	12.053
Vekterfond Aksjer II	25.414	2.385		2.385	-13.387	14.413
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	16.535	2.151	1.661	490	12.000	29.025
Danica Pensjon Norge - Aksjer	19.497	8.966		8.966	15.310	43.772
Banksikkerhet	137.317	8.426	6.488	1.938	101.547	240.803
Horisont Rente		488	197	291	31.953	32.244
Unifor Aksje		13.276		13.276	564.820	578.095
Unifor Rente		-884	40.041	-40.925	618.604	577.679

4)

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

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

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

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

NOTER

5)

Det er totalt 38.653 andelseiere i fondene. De fordeler seg på de ulike fondene med:

Danske Invest	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Norge I	10.234	97.551	1.000
Norge II	689	50.296	1.000
Norske Aksjer Institusjon I	43	429.355	1.000
Norske Aksjer Institusjon II	5	104.490	1.000
Banksikkerhet	6	236.602	1.000
Norge Vekst	11.121	48.967	1.000
Aktiv Formuesforvaltning	1.104	21.699	1.000
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	-	-	1.000
Horisont Aksje	11.542	412.874	1.000
Norsk Likviditet I	2.907	1.531.549	1.000
Norsk Likviditet Institusjon	121	1.527.706	1.000
Norsk Obligasjon	342	441.577	1.000
Norsk Obligasjon Institusjon	28	1.120.418	1.000
Investeringsprofil Aksjer	5	285.551	1.000
Investeringsprofil Renter	4	820.896	1.000
Vekterfond Trygg	1	168.230	1.000
Vekterfond Balansert	1	73.660	1.000
Vekterfond Offensiv	1	46.255	1.000
Vekterfond Aksjer I	1	14.362	1.000
Vekterfond Aksjer II	1	16.795	1.000
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	1	2.699	10.000
Danica Pensjon Norge - Aksjer	1	5.055	10.000
Horisont Rente	55	31.353	1.000
Unifor Aksje	220	565.010	1.000
Unifor Rente	220	621.657	1.000

Danske Invest	Innløsningskurs 2009	Innløsningskurs 2008	Innløsningskurs 2007	Basiskurs 2009	Basiskurs 2008	Basiskurs 2007
Norge I	4.294,74	2.468,42	4.880,11	4.307,67	2.475,85	4.894,80
Norge II	4.882,55	2.790,18	5.415,75	4.897,24	2.798,57	5.432,05
Norske Aksjer Institusjon I	2.697,57	1.527,58	3.027,91	2.705,68	1.532,18	3.037,02
Norske Aksjer Institusjon II	1.128,28	643,61	1.254,73	1.130,54	644,90	1.257,24
Banksikkerhet	1.017,76	1.005,77		1.017,76	1.005,76	
Norge Vekst	8.633,25	4.774,68	10.726,16	8.659,23	4.789,05	10.758,44
Aktiv Formuesforvaltning	3.815,52	3.140,76	3.035,92	3.827,01	3.150,21	3.045,06
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	0,00	1.252,09	1.212,08	0,00	1.255,85	1.215,73
Horisont Aksje	1.565,81	1.058,24	1.593,66	1.565,81	1.058,24	1.593,66
Norsk Likviditet I	1.081,36	1.048,96	1.077,24	1.082,44	1.050,01	1.078,32
Norsk Likviditet Institusjon	1.000,06	997,43	996,18	1.001,06	998,43	997,18
Norsk Obligasjon	1.012,87	1.014,80	967,51	1.013,88	1.015,82	968,48
Norsk Obligasjon Institusjon	1.051,63	1.024,56	977,33	1.051,63	1.024,56	977,33
Investeringsprofil Aksjer	944,61	755,42	1.139,66	944,61	755,42	1.139,66
Investeringsprofil Renter	1.098,52	1.025,85	1.021,38	1.104,04	1.031,01	1.026,52
Vekterfond Trygg	1.092,01	975,05	1.039,79	1.097,49	979,95	1.045,01
Vekterfond Balansert	1.025,38	875,87	1.069,83	1.030,53	880,27	1.075,20
Vekterfond Offensiv	963,31	793,04	1.097,26	968,16	797,02	1.102,78
Vekterfond Aksjer I	835,03	670,87	1.018,28	839,23	674,24	1.023,40
Vekterfond Aksjer II	853,85	681,58	1.026,97	858,14	685,00	1.032,13
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	10.753,63	10.402,67	10.080,30	10.753,63	10.402,69	10.080,30
Danica Pensjon Norge - Aksjer	8.659,40	6.274,48	10.700,26	8.659,40	6.274,48	10.700,26
Horisont Rente	1.028,42			1.028,42		
Unifor Aksje	1.023,16			1.023,16		
Unifor Rente	929,25			929,25		

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

NOTER

6) FONDSTRUKTUR

	Tegningsprovisjon (inntil)	Innløsningsprovisjon (inntil)	Forvaltningsprovisjon (inntil)
Aksjefond			
Norge I	2,0 %	0,3 %	2,00 % pa
Norge II	1,5 %	0,3 %	1,25 % pa
Norske Aksjer Institusjon I	0,3 %	0,3 %	0,90 % pa
Norske Aksjer Institusjon II	0,2 %	0,2 %	0,90 % pa
Norge Vekst	2,0 %	0,3 %	1,75 % pa
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	0,3 %	0,3 %	1,00 % pa
Globale fond			
Investeringsprofil Aksjer	3,0 %	0,0 %	* 1,00 % pa
Vekterfond Aksjer I	3,0 %	0,5 %	1,70 % pa
Vekterfond Aksjer II	3,0 %	0,5 %	1,20 % pa
Danica Pensjon Norge - Aksjer	3,0 %	0,0 %	** 2,00 % pa
Unifor Aksje	0,0 %	0,0 %	* 1,0 % pa
Andre regionale fond			
Horisont Aksje	2,0 %	0,0 %	* 1,6 % pa
Internasjonale Kombinasjonsfond			
Aktiv Formuesforvaltning	2,0 %	0,3 %	1,75 % pa
Vekterfond Trygg	3,0 %	0,5 %	* 1,20 % pa
Vekterfond Balansert	3,0 %	0,5 %	* 1,50 % pa
Vekterfond Offensiv	3,0 %	0,5 %	* 2,00 % pa
Obligasjonsfond 2-4			
Norsk Obligasjon	0,25 %	0,10 %	0,50 % pa
Norsk Obligasjon Institusjon	0,0 %	0,0 %	**** 0,15 % pa
Internasjonale Obligasjonsfond			
Investeringsprofil Renter	3,0 %	0,5 %	* 0,1 % pa
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	3,0 %	0,0 %	** 1,5 % pa
Horisont Rente	0,2 %	0,0 %	* 0,5 % pa
Unifor Rente	0,0 %	0,0 %	* 1,0 % pa
Pengemarkedsfond			
Norsk Likviditet I	0,25 %	0,1 %	0,50 % pa
Norsk Likviditet Institusjon	0,25 %	0,1 %	*** 0,20 % pa
Banksikkerhet	0,00 %	0,0 %	0,1 % pa

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

Samlet forvaltningsprovisjon i Danske Invest Horisont Rente utgjør inntill 1,1 % p.a.

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

Samlet forvaltningsprovisjon i Unifor Aksje utgjør inntill 11 % p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i Unifor Rente utgjør inntill 11 % p.a.

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

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

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Likviditet Institusjon

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

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

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Obligasjon Institusjon

Fra andel	1	- 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.

NOTER

Fondstruktur	Minimum tegningsbeløp	Min. beløp ved spareavtale
Norge I	1.000	400
Norge II	50.000	400
Norske Aksjer Institusjon I	3.000.000	400
Norske Aksjer Institusjon II	3.000.000	-
Banksikkerhet	10.000.000	-
Norge Vekst	1.000	400
Aktiv Formuesforvaltning	1.000	400
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	3.000.000	-
Horisont Aksje	1.000	400
Horisont Rente	1.000	-
Norsk Likviditet I	10.000	400
Norsk Likviditet Institusjon	3.000.000	400
Norsk Obligasjon	10.000	400
Norsk Obligasjon Institusjon	5.000.000	-
Investeringsprofil Aksjer	5.000	-
Investeringsprofil Renter	5.000	-
Vekterfond Trygg	5.000	300
Vekterfond Balansert	5.000	300
Vekterfond Offensiv	5.000	300
Vekterfond Aksjer I	5.000	300
Vekterfond Aksjer II	5.000.000	-
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	10.000.000	-
Danica Pensjon Norge - Aksjer	10.000.000	-
Unifor Aksje	100.000	-
Unifor Rente	100.000	-

**** Vi praktiserer 0,2 % innløsningsprovisjon i Norske Aksjer Institusjon II

**** Vi praktiserer 0,0 % innløsningsprovisjon Aktiv Formueforvaltning Aksjer

7)

Provisjonsinntekter: tegnings- og innløsningsprovisjon er resultatført som andre inntekter

8)

"Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av verdipapirer i løpet av perioden som skyldes forvalters markedsaktivitet. En lav omløpshastighet indikerer at forvalter er mindre aktiv enn ved en høy omløpshastighet.

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

Dette gir følgende omløpshastighet for 2009:"

Danske Fund	Omløpshastighet
Norge I	0,6
Norge II	0,5
Norge Aksjer Institusjon I	0,4
Norge Aksjer Institusjon II	0,5
Norge Vekst	0,5
Aktiv Formuesforvaltning	4,6
Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	0,0
Norsk Likviditet I	0,5
Norsk Likviditet Institusjon	0,7
Banksikkerhet	0,6
Norsk Obligasjon	0,0
Norsk Obligasjon Institusjon	0,0
Horisont Aksje	0,1
Horisont Rente	0,0
Investeringsprofil Aksjer	0,1
Investeringsprofil Renter	1,0
Vekterfond Akser I	0,0
Vekterfond Akser II	0,0
Vekterfond Trygg	0,0
Vekterfond Balansert	0,0
Vekterfond Offensiv	0,0
Danica Pensjon Norge - Aksjer	0,0
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	0,0
UNIFOR Aksje	0,0
UNIFOR Rente	0,0

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

NOTER

9)	Vekterfond Trygg	Vekterfond Balansert	Vekterfond Offensiv	Vekterfond Aksje II
Regnskapsresultat før skattekostnad	41.080.079	21.492.189	13.440.404	2.396.323
- Kjøpt påløpt avkastning rentefond (BFC)	-	-	-	-
- Opptjente, ikke mottatte inntekter (BFC)	-	-	-	-
- Utbytte aksjer innenfor FM (EQ/EQFC)	-	-	-	-
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer if FM (EQ/EQFC)	-2.737.954	2.295.739	1.679.846	7.636.715
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-17.339.826	-19.449.396	-14.445.829	-9.995.201
-/+ Skattepliktig urealisert P/L FX bankkonti	-	-	-	-
\-/ + Skattepliktig real. P/L - FX sikringer	-	-	-	-
- Kildeskatt utenlandske utbytter	-	-	-	-
+ Andre porteføljekostnader innenfor FM	-	-	-	-
- Skattepliktig K/S avkastning - Passiva	-	-	-	-
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	-	-	-97.257	-
+ Skattemessig inntekt av skattefri inntekt (3% IFM)	82.139	-	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	21.084.438	4.338.532	577.164	37.837
Årets skattekostnad:				
28% betalbar skatt	5.903.642	1.214.789	161.606	10.594
28% utsatt skatt	1.137.317	449.320	138.696	255
Total skattekostnad	7.040.959	1.664.109	300.302	10.849

		Aktiv Formuesforvaltning Aksjer	Unifor Aksje
Regnskapsresultat før skattekostnad		-881.855	13.386.861
- Kjøpt påløpt avkastning rentefond (BFC)		-	-
- Opptjente, ikke mottatte inntekter (BFC)		-	-
- Utbytte aksjer innenfor FM (EQ/EQFC)		-	-
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer if FM (EQ/EQFC)		551.322	-255.247
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		347.158	-13.178.229
-/+ Skattepliktig urealisert P/L FX bankkonti		-	-
\-/ + Skattepliktig real. P/L - FX sikringer		-	-
- Kildeskatt utenlandske utbytter		-	-
+ Andre porteføljekostnader innenfor FM		-	-
- Skattepliktig K/S avkastning - Passiva		-	-
- Skattemessig fremførbart underskudd IB		-	-
+ Skattemessig inntekt av skattefri inntekt (3% IFM)		-	7.657
= Grunnlag betalbar skatt		16.625	-38.958
Årets skattekostnad:			
28% betalbar skatt		8.040	-
28% utsatt skatt		-8.040	110.697
Total skattekostnad		-	110.697

10) FINANSIELLE DERIVATER

Rentorelaterte derivater

Danske Invest	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Norsk Obligasjon	75.000.000	77.348
Norsk Obligasjon Institusjon	165.000.000	3.791.947
Horisont Rente	7.480.000	-2.170

Valutarelaterte derivater

Danica	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Pensjon - Aksje	33.220.097	422.174
Pensjon - Rente	6.227.043	120.375

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.

KUNNGJØRINGER - Vedtektsendring i fondene

Danske Invest Horisont Aksje

Fondet har fått Finanstilsynets godkjenning til endring av vedtektenes § 14. Dette innebærer at Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 00:01 for at første kursberegning etter innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Oppdaterte vedtekter er tilgjengelig på: www.danskeinvest.no. Endringen trer i kraft fra og med 1.4.2010

Anbefaling om vedtektsendring til andelseiere i Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Danske Capital AS forvalter Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon. Det følger av fondets vedtekter at fondet har samtykke fra Kredittilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondsloven:

- Verdipapirfondsloven § 4-6. Avvik fra denne plasseringsregel innebærer at Fondet inntil 100 prosent av fondets eiendeler kan plasseres i andre finansielle instrumenter.
- Verdipapirfondsloven § 4-9. Avvik fra denne plasseringsregel innebærer at Fondets plasseringer kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av penge-markedsinstrumentene fra én og samme utsteder. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og penge-markedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

Fond som har en slik særskilt plasseringsstrategi avviker fra UCITS direktivet, og defineres som non-UCITS fond.

Basert på et ønske fra enkelte andelseiere om å tilby rentefond som følger UCITS direktivet ønsker man å endre fondets vedtekter, slik at man ikke har de nevnte unntak fra verdipapirfondsloven. Ved å følge plasseringsreglene i verdipapirfondsloven §4-6 er fondets plassering i andre finansielle instrumenter begrenset til 10 prosent av fondets eiendeler. Ved å følge plasseringsreglene i verdipapirfondsloven §4-9 kan fondets plassering fra en og samme utsteder ikke overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene.

I praksis vil en endring av fondets vedtekter fra non-UCITS til UCITS ha svært liten påvirkning på fondets avkastning og risiko. Samtidig vil et fond som følger UCITS direktivet gjøre fondet mer transparent og lettere å sammenligne mot øvrige rentefond i markedet

Dersom andelseiere som representerer minst 90 % av forvaltningskapitalen innen 2 måneder fra utsendelsen av dette brevet passivt samtykker til de anbefalte endringene, og forvaltningsselskapet får Kredittilsynets godkjenning, vil endringene bli gjennomført. Informasjon om endringene, og andelseiernes rettigheter ifm endringene, vil deretter bli varslet i en ny utsendelse senest 15 uker før endringene gjennomføres.

Hvis du ikke har innvendinger

Dersom du som andelseier i Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon ikke har noen innvendinger mot de aktuelle endringene behøver du ikke å foreta deg noe.

Hvis du har innvendinger

Har du innvendinger mot de angitte endringene må dette meldes til forvaltningsselskapet Danske Capital AS, Postboks 0170 Sentrum, 0107 Oslo innen 2 måneder fra utsendelsen av dette brevet. Merk konvolutten "Vedtektsendring Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon". Angi personnummer og at du motsetter deg vedtektsendringen. Mer utførlig informasjon om vedtektsendringen kan du få ved å henvende deg til Danske Capital AS på tlf 85 40 57 02 eller e-post fondene@danskecapital.com.

Anbefaling om vedtektsendring til andelseiere i Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Danske Capital AS forvalter Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon. Det følger av fondets vedtekter at fondet har samtykke fra Kredittilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondsloven:

- Verdipapirfondsloven § 4-6. Avvik fra denne plasseringsregel innebærer at Fondet inntil 100 prosent av fondets eiendeler kan plasseres i andre finansielle instrumenter.
- Verdipapirfondsloven § 4-9. Avvik fra denne plasseringsregel innebærer at Fondets plasseringer kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av penge-markedsinstrumentene fra én og samme utsteder. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og penge-markedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

Fond som har en slik særskilt plasseringsstrategi avviker fra UCITS direktivet, og defineres som non-UCITS fond.

Basert på et ønske fra enkelte andelseiere om å tilby rentefond som følger UCITS direktivet ønsker man å endre fondets vedtekter, slik at man ikke har de nevnte unntak fra verdipapirfondsloven. Ved å følge plasseringsreglene i verdipapirfondsloven §4-6 er fondets plassering i andre finansielle instrumenter begrenset til 10 prosent av fondets eiendeler. Ved å følge plasseringsreglene i verdipapirfondsloven §4-9 kan fondets plassering fra en og samme utsteder ikke overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene.

I praksis vil en endring av fondets vedtekter fra non-UCITS til UCITS ha svært liten påvirkning på fondets avkastning og risiko. Samtidig vil et fond som følger UCITS direktivet gjøre fondet mer transparent og lettere å sammenligne mot øvrige rentefond i markedet

Dersom andelseiere som representerer minst 90 % av forvaltningskapitalen innen 2 måneder fra utsendelsen av dette brevet passivt samtykker til de anbefalte endringene, og forvaltningsselskapet får Kredittilsynets godkjenning, vil endringene bli gjennomført. Informasjon om endringene, og andelseiernes rettigheter ifm endringene, vil deretter bli varslet i en ny utsendelse senest 15 uker før endringene gjennomføres.

Hvis du ikke har innvendinger

Dersom du som andelseier i Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon ikke har noen innvendinger mot de aktuelle endringene behøver du ikke å foreta deg noe.

Hvis du har innvendinger

Har du innvendinger mot de angitte endringene må dette meldes til forvaltningsselskapet Danske Capital AS, Postboks 0170 Sentrum, 0107 Oslo innen 2 måneder fra utsendelsen av dette brevet. Merk konvolutten "Vedtektsendring Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon". Angi personnummer og at du motsetter deg vedtektsendringen. Mer utførlig informasjon om vedtektsendringen kan du få ved å henvende deg til Danske Capital AS på tlf 85 40 57 02 eller e-post fondene@danskecapital.com.



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

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

Til andelseierne i fondene i Danske Capital AS

REVISJONSBERETNING FOR 2009

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene

- Danske Invest Norge I, som viser et overskudd på kr 184 006 493
- Danske Invest Norge II, som viser et overskudd på kr 92 360 329
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I, som viser et overskudd på kr 419 665 860
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II, som viser et overskudd på kr 34 598 225
- Danske Invest Norsk Likviditet, som viser et overskudd på kr 75 202 103
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon, som viser et overskudd på kr 64 642 564
- Danske Invest Norsk Obligasjon, som viser et overskudd på kr 33 294 352
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon, som viser et overskudd på kr 41 244 482
- Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning, som viser et overskudd på kr 14 898 365
- Danske Invest Norge Vekst, som viser et overskudd på kr 178 567 258
- Danske Invest Horisont Aksje, som viser et overskudd på kr 163 766 257
- Danske Invest Horisont Rente, som viser et overskudd på kr 487 942
- Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning Aksjer, som viser et underskudd på kr 889 895
- Danske Invest Banksikkerhet, som viser et overskudd på kr 8 426 487
- Danica Pensjon Norge - Aksjer, som viser et overskudd på kr 8 965 923
- Danica Pensjon Norge - Obligasjon, som viser et overskudd på kr 2 151 243
- Vekterfond Aksjer I, som viser et overskudd på kr 1 960 351
- Vekterfond Aksjer II, som viser et overskudd på kr 2 385 474
- Vekterfond Balansert, som viser et overskudd på kr 19 828 082
- Vekterfond Trygg, som viser et overskudd på kr 34 039 120
- Vekterfond Offensiv, som viser et overskudd på kr 13 140 103
- Investeringsprofil Aksjer, som viser et overskudd på kr 49 516 347
- Investeringsprofil Renter, som viser et overskudd på kr 76 002 158
- Unifor Aksje, som viser et overskudd på kr 13 275 892
- Unifor Rente, som viser et underskudd på kr 884 481

for regnskapsåret 2009 herunder opplysningene i årsregnskapene om forslaget til anvendelse av overskuddet/dekning av tapet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningen om fortsatt drift. Årsregnskapene består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapene. Årsregnskapene og årsberetningen er avgitt av forvaltningsselskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapene og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- årsregnskapene er avgitt i samsvar med lov og forskrifter for verdipapirfond og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling 31. desember 2009 og av resultatet i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- styret i forvaltningsselskapet har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapene og er i samsvar med lov og forskrifter
- opplysningene i årsregnskapene om forslaget til anvendelse av overskuddet/dekning av tapet er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 19. januar 2010

KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen

Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandefjord
Bodø	Kristiansand	Sandnessjøen
Alta	Larvik	Stavanger
Arendal	Lillehammer	Stord
Bergen	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg

Disclaimer

Danske Capital AS er et heleid datterselskap av Fokus Bank, filial 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 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 garanti 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.



Returadresse:

Danske Capital AS

PB, 1170 Sentrum

NO-0107 OSLO, Norway

Tel: 85 40 98 00

Fax: 85 40 98 01

www.danskeinvest.no

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