

# *Årsrapport 2024*



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

Telefon 85 40 98 00

[www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no)

Styret i Danske Invest Asset Management AS:

Morten Rasten, styrets leder

John Ohlsson, styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

Adm. direktør:

Elisabeth Nicolaisen

Revisjon:

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO

Revisornr. 980 211 282

# Innhold

|                                                         |     |
|---------------------------------------------------------|-----|
| Fondsoversikt                                           | 4   |
| Tilbakeblikk                                            | 5   |
| Årsberetning                                            | 6   |
| Innkalling til valgmøte                                 | 10  |
| <br><b>Årsregnskaper</b>                                |     |
| Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko         | 11  |
| Fondens årsregnskaper                                   | 13  |
| <br><b>Fellesnoter</b>                                  |     |
| Godtgjørelse                                            | 108 |
| Hendelser etter balansedagen                            | 109 |
| Slik leser du avdelingenes periodiske SFDR-rapportering | 110 |
| SFDR - Periodisk rapportering                           | 114 |
| Revisors beretning                                      | 275 |

# Oversikt over fond

|     |                                            |
|-----|--------------------------------------------|
| 13  | Danske Invest Norge I                      |
| 18  | Danske Invest Norge II                     |
| 23  | Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I  |
| 29  | Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II |
| 35  | Danske Invest Norge Vekst                  |
| 40  | Danske Invest Likviditet I                 |
| 49  | Danske Invest Likviditet II                |
| 56  | Danske Invest Likviditet Institusjon       |
| 70  | Danske Invest Norsk Obligasjon             |
| 77  | Danske Invest Norsk Obligasjon institusjon |
| 95  | Danske Invest Norsk Likviditet OMF         |
| 100 | SPV Aksje                                  |
| 104 | SPV Rente                                  |



# Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2024 ble nok et nytt godt aksjeår. Spesielt gjelder det for norske investorer i amerikanske aksjer der man fikk rundt 25 % avkastning i tillegg til en svekkelse av norske kroner.

Vi gikk inn i året med en forventning om svakere vekst i verdensøkonomien og at rentene skulle kuttes betydelig gjennom året. Økonomiene holdt seg betydelig bedre enn fryktet, og rentekuttene ble færre enn forventet ved inngangen til året. For Norges del ble det ingen kutt i løpet av 2024, og første rentekutt ble skjøvet til mars 2025.

Det ble nok et år preget av internasjonale spenninger der både krigen i Ukraina og Midtøsten fortsatte. I tillegg ble Donald Trump valgt til den 47ende presidenten i rekken og settes inn i januar 2025. Han er den andre presidenten noensinne til å ha blitt valgt inn på nytt etter å ha tapt forutgående runde. Men allerede i 2024 har Trump skapt overskrifter med blant annet å være veldig tydelig på å kutte offentlige kostnader og å øke importtariffer for alle land, men spesielt for de som ikke gjør som han sier. Dermed kan 2025 bli et innholdsrikt politisk år.

Veksten i Kina har vært en skuffelse i året som har gått der landet tynges av etterdønninger etter Shanghai lockdown i 2022 og et boligmarked som sliter tungt. Kinesiske myndigheter har i løpet av høsten kommet med tiltak for å støtte økonomien. Antageligvis vil dette fortsette utover i 2025. I tillegg vil de i mars slippe sin 15ende 5 års plan som vil legge en tydelig retning for landet de neste 5 årene.

Oslo Børs (OSEBX) steg 9 % i 2024. Kongsberg toppet listen over selskaper med høy avkastning med nesten 200 % stigning på grunn av økende fokus på investeringer i forsvar over hele verden. Schibsted kom med ny strategi og lå også høyt på listen. I den andre enden av skalaen finner vi et par bioteknologiselskaper og en del oljerelaterte selskaper. Etter flere veldig gode år ligger også en rekke shippingselskaper nær bunnen i 2024.

Våre brede aksjefond steg 14,4% til 15,9% som var 3,1% til 4,6% bedre enn referanseindeksen. Det er overvekt i Kongsberg Gruppen og innen finans samt undervekt innen shipping, olje og gass som bidrar til mesteparten av meravkastningen i disse fondene. Norge Vekst steg 2.9 % som var 2,0 % svakere enn sin referanseindeks. Alle avkastningstall er etter fratrukket av standard forvaltningshonorarer.

Våre rentefond oppnådde en avkastning mellom 4,09% og 6,04%. Ved årets begynnelse hadde det norske markedet priset inn fire rentekutt innen årets slutt, ett mer enn Norges Bank hadde lagt til grunn for samme periode. Fasiten ble ingen rentekutt, en tilnærmet uendret 3-måneders NIBOR rente, og en økning på 3 års swappen på 0,86 prosentpoeng. Utviklingen i den norske økonomien viste seg sterkere enn markedet ventet. Dette kombinert med sterkere økonomisk utvikling internasjonalt, og en svakere krone bidro til at de norske rentene ikke falt slik markedet så for seg ved

starten av året. Vår posisjonering i forhold til forventede rente- og kredittspredningsendringer viste seg å være svært treffende, og alle fondene våre presterte bedre enn sine respektive referanseindekser.

Våre kombinasjonsfond samt Horisont Aksje leverte solid absolutt avkastning i 2024 frem til de ble overlevert til Nordea primo desember. Avhengig av aksjeandel fra 20% til 80% var avkastning fra 9,70% til 23,40%. Horisont Aksje leverte 27,89%. Våre fond var overvekt aksjer stort sett hele 2024, som totalt sett har vært gunstig for våre investorer. Overvekt globale fond denominert i valuta var også en stor bidragsyter til den gode avkastningen siden den norske kronen svekket seg. Amerikanske aksjer leverte høyest avkastning. At våre norske aksjefond leverte høyere avkastning enn indeks bidro også positivt til avkastningen.

## *Fremtidsutsikter*

For 2025 ventes fortsatt en myk landing i verdensøkonomien, og rentekutt i de fleste regioner. Trolig kommer også det første kuttet fra Norges Bank, men dersom man lykkes med en myk landing er det ikke utsikter for store kutt verken i Norge eller hos våre handelspartnere.

Vi forventer at året blir et år preget av politisk støy og handelskrig hvor President Trump vil spille en sentral rolle.

Det norske aksjemarkedet er priset nær historisk gjennomsnitt i forhold til bokførte verdier, mens det samtidig er priset 14 prosent lavere i forhold til årets forventede resultat. Vi er derfor positive til det norske aksjemarkedet.



Med vennlig hilsen,

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. Direktør

# ÅRSBERETNING 2024

For verdipapirfondene:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- SPV Aksje
- SPV Rente

## Virksomheten i 2024

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

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond. Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 13 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

| Fond                                       |
|--------------------------------------------|
| Danske Invest Norge I                      |
| Danske Invest Norge II                     |
| Danske Invest Norske aksjer Institusjon I  |
| Danske Invest Norske aksjer Institusjon II |
| Danske Invest Norge Vekst                  |
| Danske Invest Norsk Likviditet I           |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon |

| Fond                                       |
|--------------------------------------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon             |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon |
| Danske Invest Norsk Likviditet II          |
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF         |
| SPV Aksje                                  |
| SPV Rente                                  |

I tillegg til dette opptrer selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet med totalt 19 ansatte.

## Avkastning på fondene

### Danske Invest - Aksjefondene

Avkastningen for alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond var positiv for året. Våre bredt forvaltede fond varierte i avkastning mellom 14,4 prosent og 15,9 prosent mot indeks på 11,3 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 2,9 prosent mot indeks på 4,9 prosent.

### Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

Samtlige av våre obligasjons- og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 4,09 prosent og 5,34 prosent, mot indeks på henholdsvis – 2,79 prosent og 3,12 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 5,24 prosent og 6,04 prosent, mot indeks mellom 5,05 prosent og 5,35 prosent.

### Danske Invest - Horisont fondene

Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning frem til de ble fusjonert med Nordea i begynnelsen av desember. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 9,7 og 23,4 prosent, og av disse hadde tre av fondene meravkastning sett mot indeks. Horisont Rente hadde en avkastning på 6,4 prosent som var mer enn indeks på 5,4, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 27,9 prosent mot indeks på 30,2 prosent.

### Øvrige fond

Danske Invest Asset Management AS forvalter 2 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. SPV Aksje har hatt en avkastning på 23,7

prosent mot indeks på 23,9 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på 4,21 prosent mot indeks på 3,30 prosent.

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

| Fond                                          | Avkastning 2024 | Indeks utvikling |
|-----------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Danske Invest Norge I A*                      | 14,40 %         | 11,28 %          |
| Danske Invest Norge II                        | 14,67 %         | 11,28 %          |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A*  | 15,88 %         | 11,28 %          |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A* | 14,92 %         | 11,28 %          |
| Danske Invest Norge Vekst A*                  | 2,91 %          | 4,92 %           |
| Danske Invest Norsk Likviditet A*             | 6,04 %          | 5,30 %           |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A* | 5,24 %          | 5,05 %           |
| Danske Invest Norsk Obligasjon A*             | 4,09 %          | 2,79 %           |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A* | 5,34 %          | 3,12 %           |
| Danske Invest Norsk Likviditet II             | 5,63 %          | 5,05 %           |
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF            | 5,69 %          | 5,35 %           |
| SPV Aksje                                     | 23,74 %         | 23,92 %          |
| SPV Rente                                     | 4,21 %          | 3,30 %           |

\*) Fondene har andelsklasser. Avkastning for de enkelte andelsklasser fremkommer for:

- Danske Invest Norge I på side 13
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I på side 23
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II på side 29
- Danske Invest Norge Vekst på side 35
- Danske Invest Norge Likviditet på side 40
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 56
- Danske Invest Norsk Obligasjon på side 70
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 77

### Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 139 mrd, hvilket er en reduksjon på kr 13 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 53,5 mrd, noe som er en reduksjon på kr 6,3 mrd fra 2023. Endringen i forvaltningskapitalen er hovedsakelig drevet av at 7 av fondene er solgt.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 4,3 mrd, noe som er en økning på 0,9 mrd fra 2023.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 63,6 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 13,3 mrd fra 2023. En andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 88,5 mrd en reduksjon på 11,8 mrd sammenlignet med 2023.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 3,6 % mot 5,3 % ved inngangen til året.

### Finansiell risiko

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

Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkelt selskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

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

Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter.

Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasikres anses valutarisikoen som liten.

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

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

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

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

## *Risikostyring*

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

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

## *Endringer i fondene*

I løpet av 2024 er det gjennomført endringer i vedtektene til følgende fond:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- SPV Aksje
- SPV Rente

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

## *Ekstraordinært store innløsninger*

I løpet av 2024 har det vært gjennomført én større netto innløsning i fondet Danske Invest Norsk Likviditet OMF, det vil si innløsning som overstiger 20

prosent av fondets verdi. Denne innløsningen har ikke hatt innvirkning på verdiutviklingen for gjenværende andelseiere.

## *Organisering*

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

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

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

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

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

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

## *Fremtidsutsikter 2025*

Etter en omfattende strategiprosess har Danske Bank valgt å trekke seg ut av personmarkedet i Norge og selge virksomheten tilknyttet dette segmentet. De 7 Danske Invest Horisontfond inngår i salget og er ikke lenger forvaltet av Danske Invest.

Styret i selskapet har etter årsavslutning, på anmodning fra Danske Bank som eneeier, startet en prosess hvor det planlegges for at alle norskregistrerte Danske Invest-fond konsolideres til Luxembourg innen utgangen av 2025. Endringen er en del av strategien om å forenkle fondsstrukturen på tvers av Danske Bank Asset Management sine ulike virksomhetsområder. I denne forbindelse planlegges det for at virksomheten i Danske Invest Asset Management AS innlemmes i Danske Bank sin norske filial. Flyttingen av registreringsland for fondene vil ikke påvirke forvalterteamene eller selve

forvaltningen av våre aksje- og rentefond. Endringene forutsetter godkjenning fra ulike tilsynsmyndigheter og beslutningsorganer. Videre har Sparebanken Vest anmodet om overføring av forvalteransvaret for SPV Aksje og SPV Rente til Borea Asset Management i 2. kvartal 2025, noe Finanstilsynet har gitt sin tilslutning til. Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i.

Åpenhetsloven

Vår menneskerettighetsrapport dekker aktivitetene til Danske Invest for regnskapsperioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024. Rapporten oppfyller plikten vår til å gjøre rede for våre aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter etter den norske Åpenhetsloven. Denne redegjørelsen vil finnes på Danske Invest Asset Management AS sin hjemmeside, danskeinvest.no, senest den 31.mai. 2025.

Disponering av årets resultat

Disponeringen av årets overskudd er gjennomført i de respektive fonds regnskaper og balanser. Styret takker alle andelseiere for tilliten de har vist ved å la Danske Invest Asset Management AS forvalte deres midler.

Oslo, 26. mars 2025

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
adm. direktør

# Innkalling til valgmøte

06. mai kl. 10:00

Møtet avholdes ved fysisk oppmøte i bankens lokaler Bryggetorget 4, 0250 Oslo. Møtedetaljer oppgis ved påmelding til [fondene@danskeinvest.com](mailto:fondene@danskeinvest.com) eller til vår postadresse:

Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, N-0107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

Danske Invest Norge I

Danske Invest Norge II

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Danske Invest Norge Vekst

Danske Invest Norsk Obligasjon

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Danske Invest Norsk Likviditet I

Danske Invest Norsk Likviditet II

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

SPV Rente

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

## Dagsorden

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

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 22. april og må inneholde følgende opplysninger:

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

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

Med vennlig hilsen

Danske Invest Asset Management AS

Elisabeth Nicolaisen

Adm. direktør



# Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

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

## *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

## *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjenstående løpetid, er verdiberegnet pr. 31.12.2024. Verdipapirene prises med en gitt margin som reflekterer utsteders kredittverdighet/rating i forhold til pengemarkeds-/swaprenten med tilsvarende varighet. En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rapportert rente er en årlig rente med 30/360 dagtelling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

## *Behandling av utdeling til andelseierne*

Verdipapirfond med mindre enn 80 % skattemessig aksjeandel har fradragsrett for skattemessig resultat fra verdipapirer som ikke er aksjer, dersom dette utdeles til andelseiere i regnskapsåret. For fond som har foretatt utdeling av skattemessig resultat pr. 31.12.2024, er samlet utdeling behandlet som disponering av årsresultatet. Utdelinger reinvesteres som nye andeler i fondet i regnskapsåret og regnskapsføres tilsvarende alternativt utbetales utdelingen kontant.

## *Finansielle derivater*

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

## *Verdipapirporteføljenes omløpshastighet og transaksjonskostnader*

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

Transaksjonskostnader, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader pr. handel.

## *Andre porteføljeinntekter og andre kostnader*

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

## *Aksjeutbytte*

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

## *Renteinntekter*

Opptjente renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

## *Forvaltningshonorar*

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

## *Skatt*

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

Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2025. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2024 da det ikke anses overveiende sannsynlig at fonden vil komme i skatteposisjon.

### *Aksjeandel*

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2024 der kontanter holdes utenfor beregningen.

### *Porteføljeoversikt*

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

Med risikoklasse menes rentepapirets risikovekt (BIS-vekt). Denne settes basert på det underliggende papirets kredittvurdering og brukes til beregning av kapitalkrav.

### *Finansiell markedsrisiko*

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2024.

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

anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandler.

### *Annen regnskapsrelevant informasjon*

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

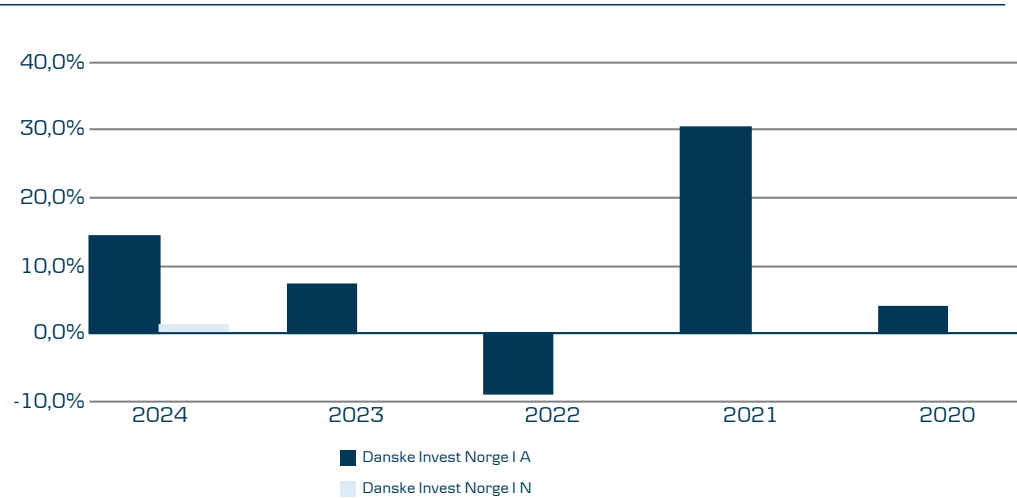
### *Hendelser etter balansedagen*

Se note på side 109 for informasjon om hendelser etter balansedagen. Denne noten gjelder for samtlige fond som inngår i årsrapporten.

## Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Norge                             |
| Oppstart                 | 03.01.1994                        |
| Utbytte                  | Nei                               |
| Forvaltet kapital, mill. | 484,58                            |
| Risikoindikator [1-7]    | 6                                 |
| Aktiv andel              | 0,23                              |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)     |

Sektorallokering

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Finans                  | 21.50% |
| Energi                  | 20.45% |
| Industri                | 16.99% |
| Dagligvarer             | 15.81% |
| Råvarer                 | 8.22%  |
| Kommunikasjonstjenester | 7.83%  |
| Informasjonsteknologi   | 6.53%  |
| Kraftforsyning          | 1.63%  |
| Eiendom                 | 1.02%  |

| Andelsklasse            | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltningshonorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|-------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norge I A | N00008000577 | 30.259               | 482,00                         | 1,50                  | 1.000         | FFNORGE          | 03.01.1994    |
| Danske Invest Norge I N | N00013139956 | 2.547                | 2,58                           | 0,80                  | 1.000         | DAINOIN          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                                      |                             | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader                     |                             |                 |                 |
| Renteinntekter                                        |                             | 60.547          | 35.891          |
| Utbytte                                               |                             | 35.085.824      | 33.438.840      |
| 2                                                     | Gevinst/tap ved realisasjon | 45.029.485      | 32.307.347      |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                             | -1.243.665      | -19.771.381     |
| Andre porteføljeinntekter                             |                             | 195             | 3.652           |
| Porteføljeresultat                                    |                             | 78.932.387      | 46.014.349      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                             |                 |                 |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                             | 139.723         | 137.843         |
| 3                                                     | Forvaltningshonorar         | -7.863.757      | -8.165.294      |
| Andre kostnader                                       |                             | -18.012         | -23.719         |
| Forvaltningsresultat                                  |                             | -7.742.045      | -8.051.170      |
| Resultat før skattekostnad                            |                             | 71.190.341      | 37.963.179      |
| 4                                                     | Skattekostnad               | 0               | 0               |
| Årsresultat                                           |                             | 71.190.341      | 37.963.179      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                             | 71.190.341      | 37.963.179      |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                |                      |               |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 485.088.509   | 522.973.813   |
| Fordringer               |                      |               |               |
| Andre fordringer         |                      | 176.623       | 3.654         |
| Bankinnskudd             |                      | 19.663        | 121.960       |
| Sum eiendeler            |                      | 485.284.795   | 523.099.426   |
| Egenkapital              |                      |               |               |
| Innskutt egenkapital     |                      |               |               |
| 6                        | Andelskapital        | 32.805.708    | 37.519.941    |
| Over-/underkurs          |                      | -626.700.303  | -522.371.203  |
| Opptjent egenkapital     |                      | 1.078.473.810 | 1.007.283.469 |
| Sum egenkapital          |                      | 484.579.216   | 522.432.207   |
| Gjeld                    |                      |               |               |
| Annen gjeld              |                      | 705.579       | 667.219       |
| Sum gjeld                |                      | 705.579       | 667.219       |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 485.284.795   | 523.099.426   |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

# Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Noter til resultatregnskap og balanse

### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

### Note 2. Porteføljeoversikt

| Selskap                                     | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris          | Markedsverdi      | Urealisert gevinst/tap | % Fond       | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------------|------|--------|---------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA                                 | OSL  | NOK    | 130.980 | 34.035.052        | 29.038.266        | -4.996.786             | 6,0%         | 0,02%               |
| Equinor ASA                                 | OSL  | NOK    | 103.463 | 22.486.754        | 27.459.080        | 4.972.326              | 5,7%         | 0,00%               |
| Hafnia Ltd.                                 | OSL  | NOK    | 108.240 | 8.096.826         | 6.575.580         | -1.521.246             | 1,4%         | 0,02%               |
| Odfjell Drilling Ltd.                       | OSL  | NOK    | 55.496  | 2.774.862         | 2.846.945         | 72.083                 | 0,6%         | 0,02%               |
| Subsea 7 S.A.                               | OSL  | NOK    | 77.212  | 13.717.186        | 13.905.881        | 188.695                | 2,9%         | 0,03%               |
| TGS ASA                                     | OSL  | NOK    | 38.000  | 5.961.829         | 4.309.200         | -1.652.629             | 0,9%         | 0,02%               |
| Var Energi ASA                              | OSL  | NOK    | 366.400 | 11.216.962        | 12.930.256        | 1.713.294              | 2,7%         | 0,01%               |
| <b>Energi</b>                               |      |        |         | <b>98.289.471</b> | <b>97.065.208</b> | <b>-1.224.263</b>      | <b>20,0%</b> |                     |
| Norsk Hydro ASA                             | OSL  | NOK    | 292.523 | 19.142.570        | 18.294.388        | -848.182               | 3,8%         | 0,01%               |
| Yara International ASA                      | OSL  | NOK    | 68.851  | 25.075.610        | 20.710.381        | -4.365.229             | 4,3%         | 0,03%               |
| <b>Materialer</b>                           |      |        |         | <b>44.218.180</b> | <b>39.004.769</b> | <b>-5.213.411</b>      | <b>8,0%</b>  |                     |
| Aker ASA                                    | OSL  | NOK    | 18.994  | 13.124.120        | 10.427.706        | -2.696.414             | 2,1%         | 0,03%               |
| Cadeler                                     | OSL  | NOK    | 169.957 | 10.976.685        | 10.826.261        | -150.425               | 2,2%         | 0,05%               |
| Kongsberg Gruppen ASA                       | OSL  | NOK    | 25.992  | 2.009.626         | 33.269.760        | 31.260.134             | 6,9%         | 0,01%               |
| Norconsult Norge                            | OSL  | NOK    | 250.300 | 4.755.700         | 11.075.775        | 6.320.075              | 2,3%         | 0,08%               |
| TOMRA Systems ASA                           | OSL  | NOK    | 65.856  | 3.044.488         | 9.654.490         | 6.610.002              | 2,0%         | 0,02%               |
| <b>Kapitalvarer</b>                         |      |        |         | <b>33.910.619</b> | <b>75.253.992</b> | <b>41.343.372</b>      | <b>15,5%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                           | OSL  | NOK    | 150.251 | 5.183.947         | 356.395           | -4.827.551             | 0,1%         | 0,02%               |
| <b>Kommersielle tjenester og leveranser</b> |      |        |         | <b>5.183.947</b>  | <b>356.395</b>    | <b>-4.827.551</b>      | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                    | OSL  | NOK    | 54.062  | 1.225.287         | 5.054.797         | 3.829.510              | 1,0%         | 0,01%               |
| <b>Transport</b>                            |      |        |         | <b>1.225.287</b>  | <b>5.054.797</b>  | <b>3.829.510</b>       | <b>1,0%</b>  |                     |
| Austevoll Seafood ASA                       | OSL  | NOK    | 42.246  | 2.340.926         | 4.131.659         | 1.790.732              | 0,9%         | 0,02%               |
| Bakkafrost P/F                              | OSL  | NOK    | 10.200  | 5.182.063         | 6.466.800         | 1.284.737              | 1,3%         | 0,02%               |
| Leroy Seafood Group ASA                     | OSL  | NOK    | 197.177 | 6.026.508         | 9.693.221         | 3.666.714              | 2,0%         | 0,03%               |
| Mowi ASA                                    | OSL  | NOK    | 148.483 | 20.780.286        | 28.917.064        | 8.136.778              | 6,0%         | 0,03%               |
| Orkla ASA                                   | OSL  | NOK    | 134.598 | 10.729.907        | 13.237.713        | 2.507.806              | 2,7%         | 0,01%               |
| Salmar ASA                                  | OSL  | NOK    | 23.291  | 11.259.249        | 12.588.786        | 1.329.536              | 2,6%         | 0,02%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                   |      |        |         | <b>56.318.939</b> | <b>75.035.243</b> | <b>18.716.303</b>      | <b>15,5%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                     | OSL  | NOK    | 35.141  | 2.000.480         | 107.039           | -1.893.440             | 0,0%         | 0,01%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>              |      |        |         | <b>2.000.480</b>  | <b>107.039</b>    | <b>-1.893.440</b>      | <b>0,0%</b>  |                     |
| DNB Bank ASA                                | OSL  | NOK    | 192.773 | 27.323.163        | 43.740.194        | 16.417.031             | 9,0%         | 0,01%               |

## Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Selskap                               | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond        | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| SpareBank 1 SMN                       | OSL  | NOK    | 60.614  | 2.877.305          | 10.384.390         | 7.507.085              | 2,1%          | 0,04%               |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA             | OSL  | NOK    | 77.062  | 4.287.871          | 11.297.289         | 7.009.418              | 2,3%          | 0,02%               |
| <b>Banker</b>                         |      |        |         | <b>34.488.339</b>  | <b>65.421.873</b>  | <b>30.933.534</b>      | <b>13,5%</b>  |                     |
| Gjensidige Forsikring ASA             | OSL  | NOK    | 94.877  | 13.183.204         | 19.070.277         | 5.887.073              | 3,9%          | 0,02%               |
| Storebrand ASA                        | OSL  | NOK    | 230.696 | 16.898.330         | 27.960.355         | 11.062.025             | 5,8%          | 0,05%               |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |         | <b>30.081.534</b>  | <b>47.030.632</b>  | <b>16.949.098</b>      | <b>9,7%</b>   |                     |
| Atea ASA                              | OSL  | NOK    | 77.826  | 4.075.047          | 11.004.596         | 6.929.549              | 2,3%          | 0,07%               |
| Crayon Group Holding ASA              | OSL  | NOK    | 44.300  | 5.505.664          | 5.528.640          | 22.976                 | 1,1%          | 0,05%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |         | <b>9.580.711</b>   | <b>16.533.236</b>  | <b>6.952.525</b>       | <b>3,4%</b>   |                     |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 143.907 | 11.999.570         | 14.455.458         | 2.455.888              | 3,0%          | 0,07%               |
| <b>Halvledere og halvlederutstyr</b>  |      |        |         | <b>11.999.570</b>  | <b>14.455.458</b>  | <b>2.455.888</b>       | <b>3,0%</b>   |                     |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 154.856 | 21.249.353         | 19.651.226         | -1.598.127             | 4,1%          | 0,01%               |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |         | <b>21.249.353</b>  | <b>19.651.226</b>  | <b>-1.598.127</b>      | <b>4,1%</b>   |                     |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 49.818  | 11.798.776         | 17.535.936         | 5.737.160              | 3,6%          | 0,05%               |
| <b>Media og underholdning</b>         |      |        |         | <b>11.798.776</b>  | <b>17.535.936</b>  | <b>5.737.160</b>       | <b>3,6%</b>   |                     |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 97.370  | 10.079.724         | 7.740.915          | -2.338.809             | 1,6%          | 0,06%               |
| <b>Forsyningsselskaper</b>            |      |        |         | <b>10.079.724</b>  | <b>7.740.915</b>   | <b>-2.338.809</b>      | <b>1,6%</b>   |                     |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 41.884  | 3.219.316          | 4.841.790          | 1.622.474              | 1,0%          | 0,02%               |
| <b>Eiendomsselskaper</b>              |      |        |         | <b>3.219.316</b>   | <b>4.841.790</b>   | <b>1.622.474</b>       | <b>1,0%</b>   |                     |
| <b>Aksjer</b>                         |      |        |         | <b>373.644.246</b> | <b>485.088.509</b> | <b>111.444.263</b>     | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |         | <b>373.644.246</b> | <b>485.088.509</b> | <b>111.444.263</b>     | <b>100,0%</b> |                     |

## Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar            | 1,50%  |
| Danske Invest Norge I A        | 1,50%  |
| Danske Invest Norge I N        | 0,80%  |
| Kjøpskostnader                 | 2,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 2,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,30%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,50%* |
| Omløpshastighet                | 0,34   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 1,50% p.a.

Andelsklasse N: inntil 0,80% p.a.

### Note 4. Skatt

#### Beregning av skattegrunnlag

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad                          | 71.190.341        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 1.105.837         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -44.891.657       |
| Andre permanente forskjeller                        | -121.708          |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | -34.018.373       |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 21.828            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-6.713.732</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023        | -161.597.176        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b> | <b>-168.310.907</b> |

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0                   |
| Underskudd til fremføring         | -168.310.907        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>      | <b>-168.310.907</b> |

#### Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023   | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + innløsning | = EK 2024   |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 522.432.207 | 71.190.341     | 0                         | 71.190.341                                         | -109.043.333 | 484.579.216 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                         | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|-------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norge I A | 9                  | 30.259         | 1.000     |
| Danske Invest Norge I N | 2                  | 2.547          | 1.000     |

|                         | Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norge I A | 15.881               | 13.882               | 12.929               | 15.929          | 13.924          | 12.968          |
| Danske Invest Norge I N | 1.010                | 0                    | 0                    | 1.013           | 0               | 0               |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

### Note 7. Godtgjørelse

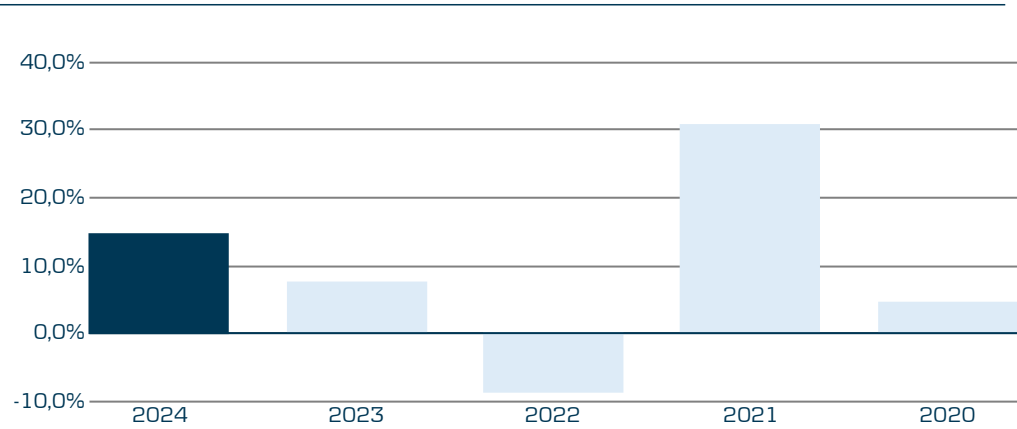
Se felles godtgjørelse



## Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Norge                             |
| ISIN-kode                | N00008000460                      |
| Bloomberg Ticker         | FFNORG2                           |
| Oppstart                 | 03.01.1994                        |
| Utbytte                  | Nei                               |
| Forvaltet kapital, mill. | 705,43                            |
| Risikoindikator [1-7]    | 6                                 |
| Aktiv andel              | 0,23                              |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)      |

Sektorallokering

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Finans                  | 21.46% |
| Energi                  | 20.28% |
| Industri                | 16.98% |
| Dagligvarer             | 15.75% |
| Råvarer                 | 8.44%  |
| Kommunikasjonstjenester | 7.87%  |
| Informasjonsteknologi   | 6.30%  |
| Kraftforsyning          | 1.62%  |
| Eiendom                 | 1.18%  |

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                                      |                             | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader                     |                             |                 |                 |
| Renteinntekter                                        |                             | 80.179          | 138.689         |
| Utbytte                                               |                             | 63.059.574      | 67.983.225      |
| 2                                                     | Gevinst/tap ved realisasjon | 101.840.195     | 37.191.259      |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                             | -22.032.629     | -12.961.844     |
| Andre porteføljeinntekter                             |                             | 394             | 7.391           |
| Porteføljeresultat                                    |                             | 142.947.713     | 92.358.719      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                             |                 |                 |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                             | 553.817         | 395.598         |
| 3                                                     | Forvaltningshonorar         | -11.582.574     | -13.726.155     |
| Andre kostnader                                       |                             | -34.085         | -25.210         |
| Forvaltningsresultat                                  |                             | -11.062.841     | -13.355.767     |
| Resultat før skattekostnad                            |                             | 131.884.871     | 79.002.952      |
| 4                                                     | Skattekostnad               | 0               | 0               |
| Årsresultat                                           |                             | 131.884.871     | 79.002.952      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                             | 131.884.871     | 79.002.952      |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024     | 31.12.2023    |
|--------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| Eiendeler                |                      |                |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 704.894.031    | 1.016.554.423 |
| Fordringer               |                      |                |               |
| Andre fordringer         |                      | 1              | 7.388         |
| Bankinnskudd             |                      | 1.322.068      | 1.293.530     |
| Sum eiendeler            |                      | 706.216.100    | 1.017.855.341 |
| Egenkapital              |                      |                |               |
| Innskutt egenkapital     |                      |                |               |
| 6                        | Andelskapital        | 35.741.793     | 59.005.361    |
| Over-/underkurs          |                      | -1.004.876.879 | -586.052.759  |
| Opptjent egenkapital     |                      | 1.674.569.661  | 1.542.684.789 |
| Sum egenkapital          |                      | 705.434.575    | 1.015.637.391 |
| Gjeld                    |                      |                |               |
| Annen gjeld              |                      | 781.525        | 2.217.949     |
| Sum gjeld                |                      | 781.525        | 2.217.949     |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 706.216.100    | 1.017.855.341 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

## Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Noter til resultatregnskap og balanse

#### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

#### Note 2. Porteføljeoversikt

| Selskap                                     | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond       | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------------|------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA                                 | OSL  | NOK    | 184.654 | 50.864.419         | 40.937.792         | -9.926.627             | 5,8%         | 0,03%               |
| Equinor ASA                                 | OSL  | NOK    | 148.786 | 35.015.519         | 39.487.804         | 4.472.285              | 5,6%         | 0,01%               |
| Hafnia Ltd.                                 | OSL  | NOK    | 156.100 | 11.684.655         | 9.483.075          | -2.201.580             | 1,3%         | 0,03%               |
| Odfjell Drilling Ltd.                       | OSL  | NOK    | 97.500  | 4.875.019          | 5.001.750          | 126.731                | 0,7%         | 0,04%               |
| Subsea 7 S.A.                               | OSL  | NOK    | 113.400 | 20.071.454         | 20.423.340         | 351.886                | 2,9%         | 0,04%               |
| TGS ASA                                     | OSL  | NOK    | 55.300  | 8.652.307          | 6.271.020          | -2.381.287             | 0,9%         | 0,03%               |
| Var Energi ASA                              | OSL  | NOK    | 522.500 | 16.177.264         | 18.439.025         | 2.261.761              | 2,6%         | 0,02%               |
| <b>Energi</b>                               |      |        |         | <b>147.340.637</b> | <b>140.043.806</b> | <b>-7.296.831</b>      | <b>19,9%</b> |                     |
| Norsk Hydro ASA                             | OSL  | NOK    | 454.500 | 30.059.762         | 28.424.430         | -1.635.332             | 4,0%         | 0,02%               |
| Yara International ASA                      | OSL  | NOK    | 99.294  | 38.477.527         | 29.867.635         | -8.609.892             | 4,2%         | 0,04%               |
| <b>Materialer</b>                           |      |        |         | <b>68.537.289</b>  | <b>58.292.065</b>  | <b>-10.245.224</b>     | <b>8,3%</b>  |                     |
| Aker ASA                                    | OSL  | NOK    | 27.830  | 20.075.674         | 15.278.670         | -4.797.004             | 2,2%         | 0,04%               |
| Cadeler                                     | OSL  | NOK    | 264.100 | 17.095.118         | 16.823.170         | -271.948               | 2,4%         | 0,08%               |
| Kongsberg Gruppen ASA                       | OSL  | NOK    | 37.599  | 5.427.882          | 48.126.720         | 42.698.838             | 6,8%         | 0,02%               |
| Norconsult Norge                            | OSL  | NOK    | 355.000 | 6.745.000          | 15.708.750         | 8.963.750              | 2,2%         | 0,11%               |
| TOMRA Systems ASA                           | OSL  | NOK    | 92.802  | 10.171.823         | 13.604.773         | 3.432.951              | 1,9%         | 0,03%               |
| <b>Kapitalvarer</b>                         |      |        |         | <b>59.515.497</b>  | <b>109.542.083</b> | <b>50.026.587</b>      | <b>15,5%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                           | OSL  | NOK    | 223.850 | 7.865.779          | 530.972            | -7.334.807             | 0,1%         | 0,03%               |
| <b>Kommersielle tjenester og leveranser</b> |      |        |         | <b>7.865.779</b>   | <b>530.972</b>     | <b>-7.334.807</b>      | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                    | OSL  | NOK    | 77.094  | 2.258.077          | 7.208.289          | 4.950.212              | 1,0%         | 0,02%               |
| <b>Transport</b>                            |      |        |         | <b>2.258.077</b>   | <b>7.208.289</b>   | <b>4.950.212</b>       | <b>1,0%</b>  |                     |
| Austevoll Seafood ASA                       | OSL  | NOK    | 59.365  | 4.496.675          | 5.805.897          | 1.309.222              | 0,8%         | 0,03%               |
| Bakkafrost P/F                              | OSL  | NOK    | 15.250  | 8.382.825          | 9.668.500          | 1.285.675              | 1,4%         | 0,03%               |
| Leroy Seafood Group ASA                     | OSL  | NOK    | 284.890 | 14.319.229         | 14.005.192         | -314.037               | 2,0%         | 0,05%               |
| Mowi ASA                                    | OSL  | NOK    | 213.709 | 37.340.386         | 41.619.828         | 4.279.442              | 5,9%         | 0,04%               |
| Orkla ASA                                   | OSL  | NOK    | 196.000 | 15.763.894         | 19.276.600         | 3.512.706              | 2,7%         | 0,02%               |
| Salmar ASA                                  | OSL  | NOK    | 34.050  | 16.166.451         | 18.404.025         | 2.237.574              | 2,6%         | 0,03%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                   |      |        |         | <b>96.469.460</b>  | <b>108.780.042</b> | <b>12.310.582</b>      | <b>15,4%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                     | OSL  | NOK    | 265.400 | 15.133.926         | 808.408            | -14.325.518            | 0,1%         | 0,08%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>              |      |        |         | <b>15.133.926</b>  | <b>808.408</b>     | <b>-14.325.518</b>     | <b>0,1%</b>  |                     |
| DNB Bank ASA                                | OSL  | NOK    | 280.361 | 46.427.884         | 63.613.911         | 17.186.027             | 9,0%         | 0,02%               |

## Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Selskap                               | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond        | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| SpareBank 1 SMN                       | OSL  | NOK    | 83.754  | 6.184.441          | 14.348.735         | 8.164.294              | 2,0%          | 0,06%               |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA             | OSL  | NOK    | 112.841 | 8.695.211          | 16.542.491         | 7.847.280              | 2,3%          | 0,03%               |
| <b>Banker</b>                         |      |        |         | <b>61.307.536</b>  | <b>94.505.137</b>  | <b>33.197.601</b>      | <b>13,4%</b>  |                     |
| Gjensidige Forsikring ASA             | OSL  | NOK    | 137.682 | 23.356.327         | 27.674.082         | 4.317.755              | 3,9%          | 0,03%               |
| Storebrand ASA                        | OSL  | NOK    | 332.800 | 25.167.500         | 40.335.360         | 15.167.860             | 5,7%          | 0,07%               |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |         | <b>48.523.827</b>  | <b>68.009.442</b>  | <b>19.485.615</b>      | <b>9,6%</b>   |                     |
| Atea ASA                              | OSL  | NOK    | 111.180 | 9.925.155          | 15.720.852         | 5.795.697              | 2,2%          | 0,10%               |
| Crayon Group Holding ASA              | OSL  | NOK    | 55.900  | 7.253.351          | 6.976.320          | -277.031               | 1,0%          | 0,06%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |         | <b>17.178.506</b>  | <b>22.697.172</b>  | <b>5.518.666</b>       | <b>3,2%</b>   |                     |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 206.942 | 24.449.992         | 20.787.324         | -3.662.669             | 2,9%          | 0,11%               |
| <b>Halvledere og halvlederutstyr</b>  |      |        |         | <b>24.449.992</b>  | <b>20.787.324</b>  | <b>-3.662.669</b>      | <b>2,9%</b>   |                     |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 226.561 | 32.003.057         | 28.750.591         | -3.252.466             | 4,1%          | 0,02%               |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |         | <b>32.003.057</b>  | <b>28.750.591</b>  | <b>-3.252.466</b>      | <b>4,1%</b>   |                     |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 72.700  | 16.816.051         | 25.590.400         | 8.774.349              | 3,6%          | 0,07%               |
| <b>Media og underholdning</b>         |      |        |         | <b>16.816.051</b>  | <b>25.590.400</b>  | <b>8.774.349</b>       | <b>3,6%</b>   |                     |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 140.850 | 15.443.371         | 11.197.575         | -4.245.796             | 1,6%          | 0,09%               |
| <b>Forsyningsselskaper</b>            |      |        |         | <b>15.443.371</b>  | <b>11.197.575</b>  | <b>-4.245.796</b>      | <b>1,6%</b>   |                     |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 70.508  | 7.782.144          | 8.150.725          | 368.581                | 1,2%          | 0,04%               |
| <b>Eiendomsselskaper</b>              |      |        |         | <b>7.782.144</b>   | <b>8.150.725</b>   | <b>368.581</b>         | <b>1,2%</b>   |                     |
| <b>Aksjer</b>                         |      |        |         | <b>620.625.149</b> | <b>704.894.031</b> | <b>84.268.882</b>      | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |         | <b>620.625.149</b> | <b>704.894.031</b> | <b>84.268.882</b>      | <b>100,0%</b> |                     |

## Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar            | 1,25% |
| Kjøpskostnader                 | 1,50% |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 1,50% |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,25% |
| Omløpshastighet                | 0,67  |

### Note 4. Skatt

|                                                     |                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                     |
| Resultat før skattekostnad                          | 131.884.871         |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -17.020.596         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -62.786.970         |
| Andre permanente forskjeller                        | -519.732            |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | -61.144.410         |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 41.195              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-9.545.642</b>   |
|                                                     |                     |
| Fradragsberettiget utdeling                         | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023                | -169.152.998        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b>         | <b>-178.698.640</b> |
|                                                     |                     |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 0                   |
| Underskudd til fremføring                           | -178.698.640        |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>                        | <b>-178.698.640</b> |
|                                                     |                     |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                     |
| Betalbar skatt                                      | 0                   |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                   |
| Endring utsatt skatt                                | 0                   |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>            |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023 (+ Årsresultat |             | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024   |
|--------------------------|-------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1.015.637.391            | 131.884.871 | 0                         | 131.884.871                                        | -442.087.688                 | 705.434.575 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere   |                      |                      | Antall andeler  |                 | Pålydende       |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 8                    |                      |                      | 35.742          |                 | 1.000           |
| Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| 19.678               | 17.161               | 15.935               | 19.737          | 17.213          | 15.983          |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

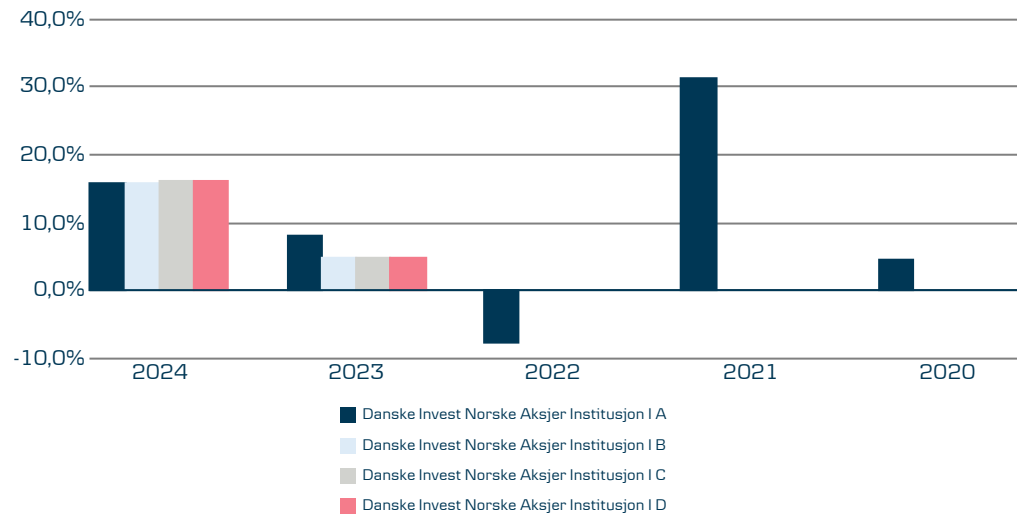
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Historisk avkastning i NOK



### Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Norge                             |
| Oppstart                 | 13.04.2000                        |
| Utbytte                  | Nei                               |
| Forvaltet kapital, mill. | 1.581,74                          |
| Risikoindikator [1-7]    | 6                                 |
| Aktiv andel              | 0,23                              |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)      |

### Sektorallokering

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Finans                  | 21.43% |
| Energi                  | 20.58% |
| Industri                | 16.84% |
| Dagligvarer             | 15.79% |
| Råvarer                 | 8.35%  |
| Kommunikasjonstjenester | 7.86%  |
| Informasjonsteknologi   | 6.30%  |
| Kraftforsyning          | 1.61%  |
| Eiendom                 | 1.16%  |

| Andelsklasse                                | ISIN         | Antallandeler<br>31.12 | Forvaltningskapital<br>Mnok 31.12 | Forvaltnings-<br>honorar % | Minstetegning | Bloomberg<br>ticker | Oppstartsdato |
|---------------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A | N00010047228 | 128.236                | 1.449,17                          | 0,90                       | 3.000.000     | DCDFNAI             | 13.04.2000    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B | N00012878885 | 6.361                  | 71,99                             | 0,80                       | 10.000.000    | DINAIIB             | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C | N00012878893 | 5.339                  | 60,53                             | 0,70                       | 50.000.000    | DANMRKC             | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D | N00012878901 | 4                      | 0,05                              | 0,55                       | 100.000.000   | DINAIID             | 24.08.2023    |

# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                                      |                             | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader                     |                             |                 |                 |
| Renteinntekter                                        |                             | 503.247         | 386.644         |
| Utbytte                                               |                             | 133.764.785     | 210.249.056     |
| 2                                                     | Gevinst/tap ved realisasjon | 259.220.792     | 683.499.866     |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                             | -67.455.515     | -654.963.478    |
| Andre porteføljeinntekter                             |                             | 751             | 14.086          |
| Porteføljeresultat                                    |                             | 326.034.060     | 239.186.174     |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                             |                 |                 |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                             | 895.710         | 2.316.800       |
| 3                                                     | Forvaltningshonorar         | -16.256.475     | -28.175.109     |
| Andre kostnader                                       |                             | -22.775         | -37.181         |
| Forvaltningsresultat                                  |                             | -15.383.540     | -25.895.490     |
| Resultat før skattekostnad                            |                             | 310.650.520     | 213.290.684     |
| 4                                                     | Skattekostnad               | 0               | 0               |
| Årsresultat                                           |                             | 310.650.520     | 213.290.684     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                             | 310.650.520     | 213.290.684     |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Eiendeler                |                      |                |                |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 1.572.548.612  | 1.906.639.849  |
| Fordringer               |                      |                |                |
| Andre fordringer         |                      | 0              | 14.085         |
| Bankinnskudd             |                      | 10.430.237     | 167.083        |
| Sum eiendeler            |                      | 1.582.978.849  | 1.906.821.017  |
| 5                        | Egenkapital          |                |                |
| Innskutt egenkapital     |                      |                |                |
| 6                        | Andelskapital        | 139.940.230    | 195.318.327    |
| Over-/underkurs          |                      | -3.419.620.801 | -2.840.603.634 |
| Opptjent egenkapital     |                      | 4.861.417.417  | 4.550.766.897  |
| Sum egenkapital          |                      | 1.581.736.846  | 1.905.481.590  |
| Gjeld                    |                      |                |                |
| Annen gjeld              |                      | 1.242.003      | 1.339.427      |
| Sum gjeld                |                      | 1.242.003      | 1.339.427      |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 1.582.978.849  | 1.906.821.017  |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Noter til resultatregnskap og balanse

### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

### Note 2. Porteføljeoversikt

| Selskap                                     | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond       | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------------|------|--------|-----------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA                                 | OSL  | NOK    | 422.984   | 106.743.568        | 93.775.553         | -12.968.016            | 6,0%         | 0,07%               |
| Equinor ASA                                 | OSL  | NOK    | 344.859   | 75.851.767         | 91.525.579         | 15.673.811             | 5,8%         | 0,01%               |
| Hafnia Ltd.                                 | OSL  | NOK    | 345.000   | 25.807.870         | 20.958.750         | -4.849.120             | 1,3%         | 0,07%               |
| Odfjell Drilling Ltd.                       | OSL  | NOK    | 217.600   | 10.879.975         | 11.162.880         | 282.905                | 0,7%         | 0,09%               |
| Subsea 7 S.A.                               | OSL  | NOK    | 250.300   | 44.445.133         | 45.079.030         | 633.897                | 2,9%         | 0,08%               |
| TGS ASA                                     | OSL  | NOK    | 122.500   | 19.437.024         | 13.891.500         | -5.545.524             | 0,9%         | 0,06%               |
| Var Energi ASA                              | OSL  | NOK    | 1.154.700 | 34.079.203         | 40.749.363         | 6.670.160              | 2,6%         | 0,05%               |
| <b>Energi</b>                               |      |        |           | <b>317.244.540</b> | <b>317.142.655</b> | <b>-101.887</b>        | <b>20,2%</b> |                     |
| Norsk Hydro ASA                             | OSL  | NOK    | 1.001.393 | 64.746.553         | 62.627.118         | -2.119.435             | 4,0%         | 0,05%               |
| Yara International ASA                      | OSL  | NOK    | 219.391   | 80.788.400         | 65.992.813         | -14.795.587            | 4,2%         | 0,09%               |
| <b>Materialer</b>                           |      |        |           | <b>145.534.953</b> | <b>128.619.931</b> | <b>-16.915.022</b>     | <b>8,2%</b>  |                     |
| Aker ASA                                    | OSL  | NOK    | 61.953    | 43.035.179         | 34.012.197         | -9.022.982             | 2,2%         | 0,08%               |
| Cadeler                                     | OSL  | NOK    | 560.500   | 37.039.252         | 35.703.850         | -1.335.402             | 2,3%         | 0,16%               |
| Kongsberg Gruppen ASA                       | OSL  | NOK    | 84.275    | 9.552.393          | 107.872.000        | 98.319.607             | 6,9%         | 0,05%               |
| Norconsult Norge                            | OSL  | NOK    | 784.700   | 15.706.167         | 34.722.975         | 19.016.808             | 2,2%         | 0,25%               |
| TOMRA Systems ASA                           | OSL  | NOK    | 204.810   | 15.199.698         | 30.025.146         | 14.825.448             | 1,9%         | 0,07%               |
| <b>Kapitalvarer</b>                         |      |        |           | <b>120.532.689</b> | <b>242.336.168</b> | <b>121.803.479</b>     | <b>15,4%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                           | OSL  | NOK    | 562.400   | 19.670.388         | 1.334.013          | -18.336.376            | 0,1%         | 0,08%               |
| <b>Kommersielle tjenester og leveranser</b> |      |        |           | <b>19.670.388</b>  | <b>1.334.013</b>   | <b>-18.336.376</b>     | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                    | OSL  | NOK    | 169.772   | 4.731.059          | 15.873.682         | 11.142.623             | 1,0%         | 0,04%               |
| <b>Transport</b>                            |      |        |           | <b>4.731.059</b>   | <b>15.873.682</b>  | <b>11.142.623</b>      | <b>1,0%</b>  |                     |
| Austevoll Seafood ASA                       | OSL  | NOK    | 129.005   | 7.496.923          | 12.616.689         | 5.119.766              | 0,8%         | 0,06%               |
| Bakkafrost P/F                              | OSL  | NOK    | 36.100    | 18.627.308         | 22.887.400         | 4.260.092              | 1,5%         | 0,06%               |
| Leroy Seafood Group ASA                     | OSL  | NOK    | 629.090   | 23.893.965         | 30.926.064         | 7.032.100              | 2,0%         | 0,11%               |
| Mowi ASA                                    | OSL  | NOK    | 476.363   | 67.850.120         | 92.771.694         | 24.921.574             | 5,9%         | 0,09%               |
| Orkla ASA                                   | OSL  | NOK    | 442.005   | 35.200.945         | 43.471.192         | 8.270.247              | 2,8%         | 0,04%               |
| Salmar ASA                                  | OSL  | NOK    | 75.212    | 36.099.817         | 40.652.086         | 4.552.269              | 2,6%         | 0,06%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                   |      |        |           | <b>189.169.078</b> | <b>243.325.125</b> | <b>54.156.048</b>      | <b>15,5%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                     | OSL  | NOK    | 315.100   | 17.220.735         | 959.795            | -16.260.940            | 0,1%         | 0,10%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>              |      |        |           | <b>17.220.735</b>  | <b>959.795</b>     | <b>-16.260.940</b>     | <b>0,1%</b>  |                     |
| DNB Bank ASA                                | OSL  | NOK    | 618.881   | 92.909.694         | 140.424.099        | 47.514.405             | 8,9%         | 0,04%               |



## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Selskap                               | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | % Fond        | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|---------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| SpareBank 1 SMN                       | OSL  | NOK    | 185.055 | 10.999.631           | 31.703.623           | 20.703.992             | 2,0%          | 0,13%               |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA             | OSL  | NOK    | 254.071 | 15.918.938           | 37.246.809           | 21.327.871             | 2,4%          | 0,07%               |
| <b>Banker</b>                         |      |        |         | <b>119.828.263</b>   | <b>209.374.531</b>   | <b>89.546.268</b>      | <b>13,3%</b>  |                     |
| Gjensidige Forsikring ASA             | OSL  | NOK    | 310.078 | 48.211.871           | 62.325.678           | 14.113.807             | 4,0%          | 0,06%               |
| Storebrand ASA                        | OSL  | NOK    | 744.333 | 54.707.213           | 90.213.160           | 35.505.947             | 5,7%          | 0,17%               |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |         | <b>102.919.084</b>   | <b>152.538.838</b>   | <b>49.619.754</b>      | <b>9,7%</b>   |                     |
| Atea ASA                              | OSL  | NOK    | 245.704 | 16.776.447           | 34.742.546           | 17.966.099             | 2,2%          | 0,22%               |
| Crayon Group Holding ASA              | OSL  | NOK    | 131.700 | 16.263.532           | 16.436.160           | 172.628                | 1,0%          | 0,15%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |         | <b>33.039.979</b>    | <b>51.178.706</b>    | <b>18.138.727</b>      | <b>3,3%</b>   |                     |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 457.600 | 42.693.498           | 45.965.920           | 3.272.422              | 2,9%          | 0,24%               |
| <b>Halvledere og halvlederutstyr</b>  |      |        |         | <b>42.693.498</b>    | <b>45.965.920</b>    | <b>3.272.422</b>       | <b>2,9%</b>   |                     |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 500.787 | 66.751.816           | 63.549.870           | -3.201.946             | 4,0%          | 0,04%               |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |         | <b>66.751.816</b>    | <b>63.549.870</b>    | <b>-3.201.946</b>      | <b>4,0%</b>   |                     |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 163.700 | 38.025.430           | 57.622.400           | 19.596.970             | 3,7%          | 0,16%               |
| <b>Media og underholdning</b>         |      |        |         | <b>38.025.430</b>    | <b>57.622.400</b>    | <b>19.596.970</b>      | <b>3,7%</b>   |                     |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 311.702 | 32.436.302           | 24.780.309           | -7.655.993             | 1,6%          | 0,20%               |
| <b>Forsyningsselskaper</b>            |      |        |         | <b>32.436.302</b>    | <b>24.780.309</b>    | <b>-7.655.993</b>      | <b>1,6%</b>   |                     |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 155.248 | 13.161.151           | 17.946.669           | 4.785.518              | 1,1%          | 0,09%               |
| <b>Eiendomsselskaper</b>              |      |        |         | <b>13.161.151</b>    | <b>17.946.669</b>    | <b>4.785.518</b>       | <b>1,1%</b>   |                     |
| <b>Aksjer</b>                         |      |        |         | <b>1.262.958.965</b> | <b>1.572.548.612</b> | <b>309.589.645</b>     | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |         | <b>1.262.958.965</b> | <b>1.572.548.612</b> | <b>309.589.645</b>     | <b>100,0%</b> |                     |

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                             |        |
|---------------------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar                         | 0,90%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A | 0,90%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B | 0,80%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C | 0,70%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D | 0,55%  |
| Kjøpskostnader                              | 0,30%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)                  | 0,30%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)               | 0,30%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)              | 0,90%* |
| Omløpshastighet                             | 0,61   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.  
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.  
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.  
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                    |
| Resultat før skattekostnad                          | 310.650.520        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -36.753.148        |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -155.012.129       |
| Andre permanente forskjeller                        | -872.935           |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | -129.691.630       |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 83.675             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-11.595.647</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023        | -326.553.476        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b> | <b>-338.149.123</b> |

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0                   |
| Underskudd til fremføring         | -338.149.123        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>      | <b>-338.149.123</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023     |             | (+ Årsresultat | - Utdelt til<br>andelseiere) | = Årets resultat<br>overført til EK | + Netto tegning/<br>innløsning | = EK 2024     |
|---------------|-------------|----------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| 1.905.481.590 | 310.650.520 |                | 0                            | 310.650.520                         | -634.395.264                   | 1.581.736.846 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                             | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A | 3                  | 128.236        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B | 1                  | 6.361          | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C | 1                  | 5.339          | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D | 1                  | 4              | 1.000     |

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

|                                                   | Innløsning<br>kurs<br>2024 | Innløsning<br>kurs<br>2023 | Innløsning<br>kurs<br>2022 | Basis<br>kurs<br>2024 | Basis<br>kurs<br>2023 | Basis<br>kurs<br>2022 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Danske Invest<br>Norske Aksjer<br>Institusjon I A | 11.267                     | 9.723                      | 8.995                      | 11.301                | 9.752                 | 9.022                 |
| Danske Invest<br>Norske Aksjer<br>Institusjon I B | 11.282                     | 9.727                      | 0                          | 11.316                | 9.756                 | 0                     |
| Danske Invest<br>Norske Aksjer<br>Institusjon I C | 11.304                     | 9.736                      | 0                          | 11.338                | 9.765                 | 0                     |
| Danske Invest<br>Norske Aksjer<br>Institusjon I D | 11.305                     | 9.736                      | 0                          | 11.339                | 9.765                 | 0                     |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

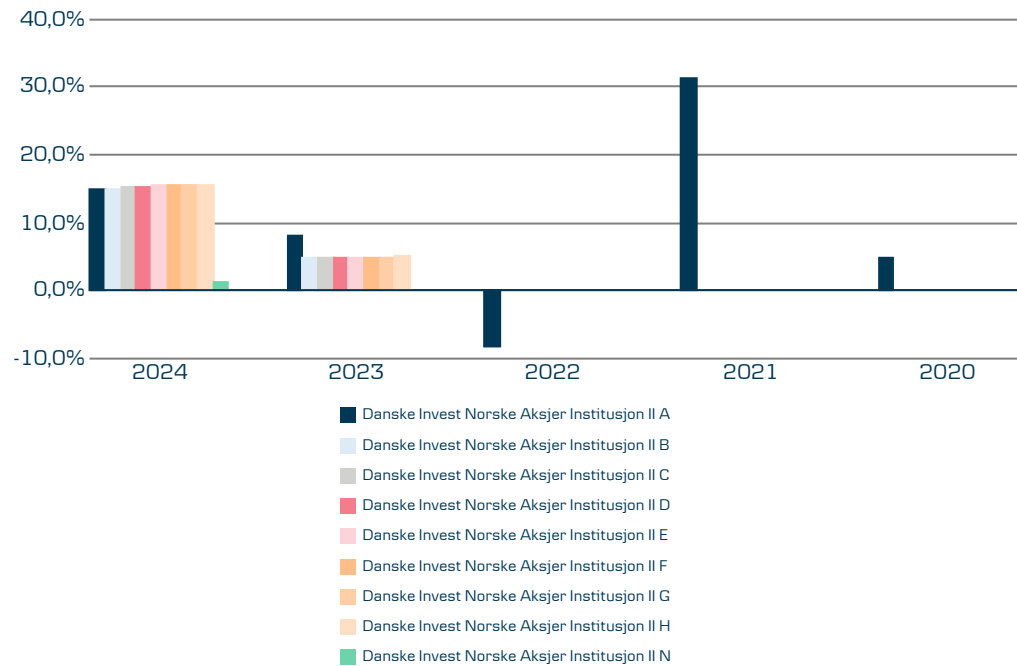
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Norge                             |
| Oppstart                 | 28.11.2006                        |
| Utbytte                  | Nei                               |
| Forvaltet kapital, mill. | 9.959,17                          |
| Risikoindikator [1-7]    | 6                                 |
| Aktiv andel              | 0,23                              |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)      |

Sektorallokering

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Finans                  | 21.45% |
| Energi                  | 20.31% |
| Industri                | 16.96% |
| Dagligvarer             | 15.81% |
| Råvarer                 | 8.40%  |
| Kommunikasjonstjenester | 7.86%  |
| Informasjonsteknologi   | 6.38%  |
| Kraftforsyning          | 1.61%  |
| Eiendom                 | 1.14%  |

| Andelsklasse                                 | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A | N00010340748 | 158.326              | 756,27                         | 0,90                   | 3.000.000     | DANINII          | 28.11.2006    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B | N00012878919 | 38.581               | 184,64                         | 0,80                   | 10.000.000    | DAINAIB          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C | N00012878927 | 11.197               | 53,66                          | 0,70                   | 50.000.000    | DAINAIC          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D | N00012878935 | 217.104              | 1.042,53                       | 0,55                   | 100.000.000   | DAINAID          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E | N00012878943 | 150.345              | 722,92                         | 0,45                   | 250.000.000   | DAINAIE          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F | N00012878950 | 283.018              | 1.361,79                       | 0,40                   | 500.000.000   | DAINAIF          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G | N00012878968 | 217.978              | 1.049,53                       | 0,35                   | 1.000.000.000 | DAINAIG          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H | N00012878976 | 992.525              | 4.785,29                       | 0,25                   | 1.500.000.000 | DAINAIH          | 24.08.2023    |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N | N00013139972 | 2.495                | 2,53                           | 0,63                   | 3.000.000     | DAINAIN          | 21.08.2024    |

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                                      |                             | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader                     |                             |                 |                 |
| Renteinntekter                                        |                             | 2.164.158       | 1.672.961       |
| Utbytte                                               |                             | 771.049.712     | 627.101.990     |
| 2                                                     | Gevinst/tap ved realisasjon | 1.067.958.735   | 278.959.399     |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                             | -105.538.833    | 43.820.450      |
| Andre porteføljeinntekter                             |                             | 4.293           | 80.503          |
| Porteføljeresultat                                    |                             | 1.735.638.065   | 951.635.303     |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                             |                 |                 |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                             | 4.497.739       | 1.891.844       |
| 3                                                     | Forvaltningshonorar         | -44.945.970     | -75.477.594     |
| Andre kostnader                                       |                             | -31.840         | -31.938         |
| Forvaltningsresultat                                  |                             | -40.480.071     | -73.617.688     |
| Resultat før skattekostnad                            |                             | 1.695.157.994   | 878.017.615     |
| 4                                                     | Skattekostnad               | 0               | 0               |
| Årsresultat                                           |                             | 1.695.157.994   | 878.017.615     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                             | 1.695.157.994   | 878.017.615     |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Eiendeler                |                      |                |                |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 9.933.109.858  | 11.614.786.563 |
| Fordringer               |                      |                |                |
| Andre fordringer         |                      | 1              | 6.413.395      |
| Bankinnskudd             |                      | 29.504.518     | 10.728.130     |
| Sum eiendeler            |                      | 9.962.614.377  | 11.631.928.088 |
| 5                        | Egenkapital          |                |                |
| Innskutt egenkapital     |                      |                |                |
| 6                        | Andelskapital        | 2.071.568.862  | 2.787.553.775  |
| Over-/underkurs          |                      | -2.208.369.695 | 424.241.958    |
| Opptjent egenkapital     |                      | 10.095.974.914 | 8.400.816.920  |
| Sum egenkapital          |                      | 9.959.174.082  | 11.612.612.653 |
| Gjeld                    |                      |                |                |
| Annen gjeld              |                      | 3.440.295      | 19.315.435     |
| Sum gjeld                |                      | 3.440.295      | 19.315.435     |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 9.962.614.377  | 11.631.928.088 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Noter til resultatregnskap og balanse

### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

### Note 2. Porteføljeoversikt

| Selskap                                     | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | % Fond       | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA                                 | OSL  | NOK    | 2.658.102 | 724.554.687          | 589.301.213          | -135.253.473           | 5,9%         | 0,42%               |
| Equinor ASA                                 | OSL  | NOK    | 2.092.268 | 525.024.256          | 555.287.927          | 30.263.671             | 5,6%         | 0,07%               |
| Hafnia Ltd.                                 | OSL  | NOK    | 2.221.571 | 166.235.043          | 134.960.438          | -31.274.604            | 1,4%         | 0,43%               |
| Odfjell Drilling Ltd.                       | OSL  | NOK    | 1.214.100 | 60.705.020           | 62.283.330           | 1.578.310              | 0,6%         | 0,51%               |
| Subsea 7 S.A.                               | OSL  | NOK    | 1.590.200 | 283.080.923          | 286.395.020          | 3.314.097              | 2,9%         | 0,53%               |
| TGS ASA                                     | OSL  | NOK    | 786.500   | 121.868.834          | 89.189.100           | -32.679.734            | 0,9%         | 0,40%               |
| Var Energi ASA                              | OSL  | NOK    | 7.329.400 | 228.993.725          | 258.654.526          | 29.660.801             | 2,6%         | 0,29%               |
| <b>Energi</b>                               |      |        |           | <b>2.110.462.488</b> | <b>1.976.071.554</b> | <b>-134.390.932</b>    | <b>19,9%</b> |                     |
| Norsk Hydro ASA                             | OSL  | NOK    | 6.375.450 | 408.031.689          | 398.720.643          | -9.311.046             | 4,0%         | 0,32%               |
| Yara International ASA                      | OSL  | NOK    | 1.392.945 | 522.543.384          | 418.997.856          | -103.545.528           | 4,2%         | 0,55%               |
| <b>Materialer</b>                           |      |        |           | <b>930.575.073</b>   | <b>817.718.499</b>   | <b>-112.856.574</b>    | <b>8,2%</b>  |                     |
| Aker ASA                                    | OSL  | NOK    | 390.303   | 271.018.281          | 214.276.347          | -56.741.934            | 2,2%         | 0,53%               |
| Cadeler                                     | OSL  | NOK    | 3.732.300 | 241.762.120          | 237.747.510          | -4.014.610             | 2,4%         | 1,06%               |
| Kongsberg Gruppen ASA                       | OSL  | NOK    | 527.600   | 93.637.100           | 675.328.000          | 581.690.900            | 6,8%         | 0,30%               |
| Norconsult Norge                            | OSL  | NOK    | 5.025.920 | 96.162.731           | 222.396.960          | 126.234.229            | 2,2%         | 1,62%               |
| TOMRA Systems ASA                           | OSL  | NOK    | 1.313.200 | 117.446.519          | 192.515.120          | 75.068.601             | 1,9%         | 0,44%               |
| <b>Kapitalvarer</b>                         |      |        |           | <b>820.026.751</b>   | <b>1.542.263.937</b> | <b>722.237.186</b>     | <b>15,5%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                           | OSL  | NOK    | 2.876.293 | 91.083.214           | 6.822.567            | -84.260.647            | 0,1%         | 0,42%               |
| <b>Kommersielle tjenester og leveranser</b> |      |        |           | <b>91.083.214</b>    | <b>6.822.567</b>     | <b>-84.260.647</b>     | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                    | OSL  | NOK    | 1.080.124 | 41.497.272           | 100.991.594          | 59.494.322             | 1,0%         | 0,26%               |
| <b>Transport</b>                            |      |        |           | <b>41.497.272</b>    | <b>100.991.594</b>   | <b>59.494.322</b>      | <b>1,0%</b>  |                     |
| Austevoll Seafood ASA                       | OSL  | NOK    | 836.715   | 57.102.154           | 81.830.727           | 24.728.573             | 0,8%         | 0,41%               |
| Bakkafrost P/F                              | OSL  | NOK    | 222.350   | 117.039.149          | 140.969.900          | 23.930.751             | 1,4%         | 0,37%               |
| Leroy Seafood Group ASA                     | OSL  | NOK    | 4.031.531 | 173.584.292          | 198.190.064          | 24.605.772             | 2,0%         | 0,68%               |
| Mowi ASA                                    | OSL  | NOK    | 3.015.559 | 485.891.635          | 587.280.115          | 101.388.480            | 5,9%         | 0,58%               |
| Orkla ASA                                   | OSL  | NOK    | 2.766.732 | 219.740.454          | 272.108.092          | 52.367.638             | 2,7%         | 0,28%               |
| Salmar ASA                                  | OSL  | NOK    | 477.402   | 223.962.232          | 258.035.781          | 34.073.549             | 2,6%         | 0,36%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                   |      |        |           | <b>1.277.319.916</b> | <b>1.538.414.679</b> | <b>261.094.763</b>     | <b>15,5%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                     | OSL  | NOK    | 2.682.839 | 124.951.349          | 8.171.928            | -116.779.421           | 0,1%         | 0,82%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>              |      |        |           | <b>124.951.349</b>   | <b>8.171.928</b>     | <b>-116.779.421</b>    | <b>0,1%</b>  |                     |
| DNB Bank ASA                                | OSL  | NOK    | 3.945.312 | 641.256.860          | 895.191.293          | 253.934.433            | 9,0%         | 0,26%               |

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Selskap                               | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | % Fond        | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| SpareBank 1 SMN                       | OSL  | NOK    | 1.185.870 | 85.429.544           | 203.163.248          | 117.733.704            | 2,0%          | 0,82%               |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA             | OSL  | NOK    | 1.592.919 | 119.766.917          | 233.521.925          | 113.755.008            | 2,4%          | 0,42%               |
| <b>Banker</b>                         |      |        |           | <b>846.453.321</b>   | <b>1.331.876.466</b> | <b>485.423.145</b>     | <b>13,4%</b>  |                     |
| Gjensidige Forsikring ASA             | OSL  | NOK    | 1.937.724 | 311.793.913          | 389.482.524          | 77.688.611             | 3,9%          | 0,39%               |
| Storebrand ASA                        | OSL  | NOK    | 4.689.865 | 353.392.174          | 568.411.638          | 215.019.464            | 5,7%          | 1,05%               |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |           | <b>665.186.087</b>   | <b>957.894.162</b>   | <b>292.708.075</b>     | <b>9,6%</b>   |                     |
| Atea ASA                              | OSL  | NOK    | 1.575.157 | 127.921.541          | 222.727.200          | 94.805.659             | 2,2%          | 1,40%               |
| Crayon Group Holding ASA              | OSL  | NOK    | 850.764   | 99.821.641           | 106.175.347          | 6.353.706              | 1,1%          | 0,95%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |           | <b>227.743.182</b>   | <b>328.902.547</b>   | <b>101.159.365</b>     | <b>3,3%</b>   |                     |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 2.902.907 | 290.107.160          | 291.597.008          | 1.489.848              | 2,9%          | 1,51%               |
| <b>Halvledere og halvlederutstyr</b>  |      |        |           | <b>290.107.160</b>   | <b>291.597.008</b>   | <b>1.489.848</b>       | <b>2,9%</b>   |                     |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 3.166.178 | 432.293.362          | 401.787.988          | -30.505.374            | 4,0%          | 0,23%               |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |           | <b>432.293.362</b>   | <b>401.787.988</b>   | <b>-30.505.374</b>     | <b>4,0%</b>   |                     |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 1.031.800 | 234.665.055          | 363.193.600          | 128.528.545            | 3,7%          | 1,03%               |
| <b>Media og underholdning</b>         |      |        |           | <b>234.665.055</b>   | <b>363.193.600</b>   | <b>128.528.545</b>     | <b>3,7%</b>   |                     |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 1.973.383 | 193.888.049          | 156.883.949          | -37.004.101            | 1,6%          | 1,24%               |
| <b>Forsyningsselskaper</b>            |      |        |           | <b>193.888.049</b>   | <b>156.883.949</b>   | <b>-37.004.101</b>     | <b>1,6%</b>   |                     |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 956.050   | 88.125.299           | 110.519.380          | 22.394.081             | 1,1%          | 0,52%               |
| <b>Eiendomsselskaper</b>              |      |        |           | <b>88.125.299</b>    | <b>110.519.380</b>   | <b>22.394.081</b>      | <b>1,1%</b>   |                     |
| <b>Aksjer</b>                         |      |        |           | <b>8.374.377.578</b> | <b>9.933.109.858</b> | <b>1.558.732.281</b>   | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |           | <b>8.374.377.578</b> | <b>9.933.109.858</b> | <b>1.558.732.281</b>   | <b>100,0%</b> |                     |

## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar                          | 0,90%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A | 0,90%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B | 0,80%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C | 0,70%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D | 0,55%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E | 0,45%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F | 0,40%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G | 0,35%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H | 0,25%  |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N | 0,63%  |
| Kjøpskostnader                               | 0,20%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)                   | 0,20%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)                | 0,20%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)               | 0,90%* |
| Omløpshastighet                              | 0,51   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.  
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.  
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.  
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.  
Andelsklasse E: inntil 0,45% p.a.  
Andelsklasse F: inntil 0,40% p.a.  
Andelsklasse G: inntil 0,35% p.a.  
Andelsklasse H: inntil 0,25% p.a.  
Andelsklasse N: inntil 0,63% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                    |
| Resultat før skattekostnad                          | 1.695.157.994      |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 237.373.625        |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -1.199.793.526     |
| Andre permanente forskjeller                        | -4.465.899         |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | -747.599.278       |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 484.397            |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-18.842.687</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023        | -627.408.354        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b> | <b>-646.251.041</b> |

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0                   |
| Underskudd til fremføring         | -646.251.041        |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>      | <b>-646.251.041</b> |

#### Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023 (+ Årsresultat |               | - Utdelt til andelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024     |
|--------------------------|---------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| 11.612.612.653           | 1.695.157.994 | 0                         | 1.695.157.994                    | -3.348.596.565               | 9.959.174.082 |



## Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                              | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A | 6                  | 158.326        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B | 3                  | 38.581         | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C | 1                  | 11.197         | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D | 3                  | 217.104        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E | 2                  | 150.345        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F | 2                  | 283.018        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G | 1                  | 217.978        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H | 1                  | 992.525        | 1.000     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N | 1                  | 2.495          | 1.000     |

|                                              | Innløsning<br>kurs<br>2024 | Innløsning<br>kurs<br>2023 | Innløsning<br>kurs<br>2022 | Basis<br>kurs<br>2024 | Basis<br>kurs<br>2023 | Basis<br>kurs<br>2022 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A | 4.767                      | 4.148                      | 3.839                      | 4.777                 | 4.156                 | 3.846                 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B | 4.776                      | 4.152                      | 0                          | 4.786                 | 4.160                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C | 4.783                      | 4.154                      | 0                          | 4.793                 | 4.162                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D | 4.792                      | 4.156                      | 0                          | 4.802                 | 4.164                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E | 4.799                      | 4.157                      | 0                          | 4.808                 | 4.165                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F | 4.802                      | 4.158                      | 0                          | 4.812                 | 4.166                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G | 4.805                      | 4.158                      | 0                          | 4.815                 | 4.167                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H | 4.812                      | 4.160                      | 0                          | 4.821                 | 4.168                 | 0                     |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N | 1.011                      | 0                          | 0                          | 1.013                 | 0                     | 0                     |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

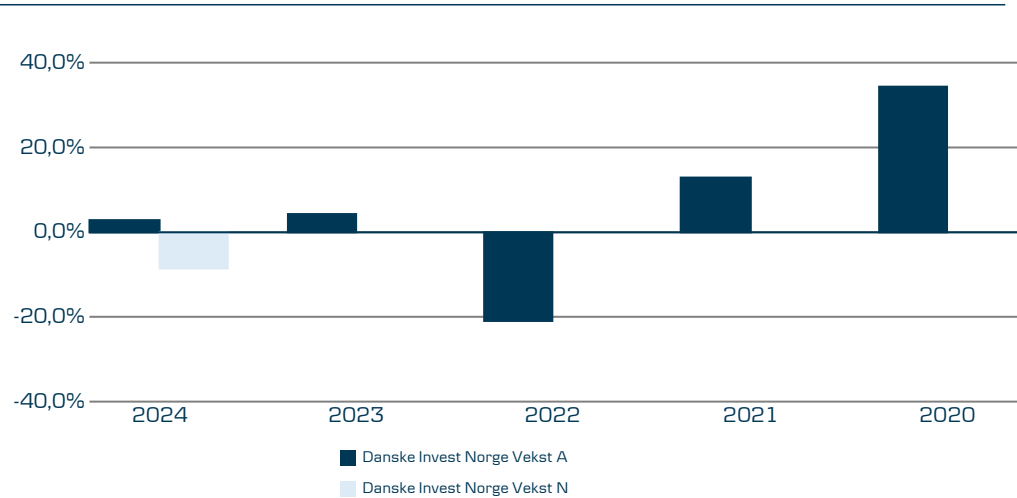
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Norge                             |
| Oppstart                 | 03.01.1994                        |
| Utbytte                  | Nei                               |
| Forvaltet kapital, mill. | 930,57                            |
| Risikoindikator [1-7]    | 6                                 |
| Aktiv andel              | 0,83                              |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Oslo Stock Exchange's SMA Index   |

Sektorallokering

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Informasjonsteknologi | 32.00% |
| Industri              | 26.02% |
| Energi                | 22.07% |
| Kraftforsyning        | 9.03%  |
| Dagligvarer           | 5.62%  |
| Helse                 | 4.26%  |
| Finans                | 1.00%  |

| Andelsklasse                | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|-----------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norge Vekst A | N00008000486 | 25.834               | 928,29                         | 1,75                   | 1.000         | FFSMBFD          | 03.01.1994    |
| Danske Invest Norge Vekst N | N00013139964 | 2.491                | 2,28                           | 1,00                   | 1.000         | DANOVEN          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                                      |                             | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader                     |                             |                   |                   |
| Renteinntekter                                        |                             | 161.357           | 98.223            |
| Utbytte                                               |                             | 41.673.044        | 47.862.026        |
| 2                                                     | Gevinst/tap ved realisasjon | 244.711.421       | 148.639.196       |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                             | -217.600.508      | -94.889.691       |
| Porteføljeresultat                                    |                             | 68.945.314        | 101.709.754       |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                             |                   |                   |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                             | 1.623.444         | 1.800.472         |
| 3                                                     | Forvaltningshonorar         | -23.399.635       | -32.561.741       |
| Andre kostnader                                       |                             | -30.156           | -19.165           |
| Forvaltningsresultat                                  |                             | -21.806.347       | -30.780.434       |
| Resultat før skattekostnad                            |                             | 47.138.967        | 70.929.319        |
| 4                                                     | Skattekostnad               | 0                 | 0                 |
| Årsresultat                                           |                             | 47.138.967        | 70.929.319        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                             | 47.138.967        | 70.929.319        |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                |                      |               |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 931.130.131   | 1.636.101.239 |
| Fordringer               |                      |               |               |
| Andre fordringer         |                      | 44.938        | 644.542       |
| Bankinnskudd             |                      | 1.017.215     | 1.020.263     |
| Sum eiendeler            |                      | 932.192.284   | 1.637.766.044 |
| Egenkapital              |                      |               |               |
| Innskutt egenkapital     |                      |               |               |
| 6                        | Andelskapital        | 28.325.617    | 46.794.285    |
| Over-/underkurs          |                      | -993.801.724  | -261.774.339  |
| Opptjent egenkapital     |                      | 1.896.043.266 | 1.848.904.299 |
| Sum egenkapital          |                      | 930.567.159   | 1.633.924.246 |
| Gjeld                    |                      |               |               |
| Annen gjeld              |                      | 1.625.125     | 3.841.798     |
| Sum gjeld                |                      | 1.625.125     | 3.841.798     |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 932.192.284   | 1.637.766.044 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

## Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Noter til resultatregnskap og balanse

#### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

#### Note 2. Porteføljeoversikt

| Selskap                                     | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond       | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------------|------|--------|-----------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA                                 | OSL  | NOK    | 147.749   | 27.953.546         | 32.755.953         | 4.802.407              | 3,5%         | 0,02%               |
| BW LPG Ltd.                                 | OSL  | NOK    | 175.310   | 27.359.128         | 21.966.343         | -5.392.785             | 2,4%         | 0,11%               |
| DOF Group ASA                               | OSL  | NOK    | 373.946   | 19.116.394         | 31.598.437         | 12.482.043             | 3,4%         | 0,15%               |
| Equinor ASA                                 | OSL  | NOK    | 120.861   | 37.393.058         | 32.076.509         | -5.316.549             | 3,4%         | 0,00%               |
| Odfjell Drilling Ltd.                       | OSL  | NOK    | 196.885   | 9.650.884          | 10.100.201         | 449.317                | 1,1%         | 0,08%               |
| Panoro Energy ASA                           | OSL  | NOK    | 819.998   | 14.529.084         | 22.795.944         | 8.266.860              | 2,4%         | 0,70%               |
| Reach Subsea ASA                            | OSL  | NOK    | 2.538.712 | 6.393.778          | 20.005.051         | 13.611.273             | 2,1%         | 0,90%               |
| Shelf Drilling Ltd.                         | OSL  | NOK    | 763.000   | 13.725.348         | 7.183.645          | -6.541.703             | 0,8%         | 0,30%               |
| TGS ASA                                     | OSL  | NOK    | 63.182    | 10.046.114         | 7.164.839          | -2.881.275             | 0,8%         | 0,03%               |
| Var Energi ASA                              | OSL  | NOK    | 563.700   | 16.190.031         | 19.892.973         | 3.702.942              | 2,1%         | 0,02%               |
| <b>Energi</b>                               |      |        |           | <b>182.357.365</b> | <b>205.539.895</b> | <b>23.182.530</b>      | <b>22,1%</b> |                     |
| Aker ASA                                    | OSL  | NOK    | 58.568    | 18.387.861         | 32.153.832         | 13.765.971             | 3,5%         | 0,08%               |
| CAPSOL TECHNOLOGIES ASA                     | OSL  | NOK    | 1.179.850 | 14.866.110         | 12.978.350         | -1.887.760             | 1,4%         | 1,88%               |
| Cadeler                                     | OSL  | NOK    | 773.720   | 23.252.282         | 49.285.964         | 26.033.682             | 5,3%         | 0,22%               |
| Hexagon Purus ASA                           | OSL  | NOK    | 798.565   | 5.510.099          | 4.471.964          | -1.038.135             | 0,5%         | 0,19%               |
| Integrated Wind Solutions ASA               | OSL  | NOK    | 1.745.079 | 63.003.449         | 83.414.776         | 20.411.327             | 9,0%         | 4,46%               |
| Kongsberg Gruppen ASA                       | OSL  | NOK    | 32.999    | 2.290.806          | 42.238.720         | 39.947.914             | 4,5%         | 0,02%               |
| Zaptec ASA                                  | OSL  | NOK    | 527.716   | 14.248.332         | 5.767.936          | -8.480.396             | 0,6%         | 0,60%               |
| <b>Kapitalvarer</b>                         |      |        |           | <b>141.558.939</b> | <b>230.311.542</b> | <b>88.752.603</b>      | <b>24,7%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                           | OSL  | NOK    | 3.950.507 | 97.520.043         | 9.370.603          | -88.149.440            | 1,0%         | 0,57%               |
| <b>Kommersielle tjenester og leveranser</b> |      |        |           | <b>97.520.043</b>  | <b>9.370.603</b>   | <b>-88.149.440</b>     | <b>1,0%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                    | OSL  | NOK    | 28.000    | 2.629.814          | 2.618.000          | -11.814                | 0,3%         | 0,01%               |
| <b>Transport</b>                            |      |        |           | <b>2.629.814</b>   | <b>2.618.000</b>   | <b>-11.814</b>         | <b>0,3%</b>  |                     |
| Austevoll Seafood ASA                       | OSL  | NOK    | 146.988   | 10.330.568         | 14.375.426         | 4.044.858              | 1,5%         | 0,07%               |
| Grieg Seafood ASA                           | OSL  | NOK    | 330.764   | 22.934.843         | 20.523.906         | -2.410.937             | 2,2%         | 0,29%               |
| Leroy Seafood Group ASA                     | OSL  | NOK    | 354.450   | 14.982.638         | 17.424.762         | 2.442.124              | 1,9%         | 0,06%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                   |      |        |           | <b>48.248.049</b>  | <b>52.324.094</b>  | <b>4.076.045</b>       | <b>5,6%</b>  |                     |
| Medistim ASA                                | OSL  | NOK    | 189.346   | 3.928.930          | 28.307.227         | 24.378.298             | 3,0%         | 1,03%               |
| <b>Helsevernsutstyr og -tjenester</b>       |      |        |           | <b>3.928.930</b>   | <b>28.307.227</b>  | <b>24.378.298</b>      | <b>3,0%</b>  |                     |
| EXACT Therapeutics                          | OSL  | NOK    | 719.109   | 13.039.955         | 2.703.850          | -10.336.105            | 0,3%         | 1,14%               |

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Selskap                              | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond        | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------------|------|--------|-----------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| Nykode Therapeutics ASA              | OSL  | NOK    | 2.828.203 | 60.872.328         | 8.614.706          | -52.257.621            | 0,9%          | 0,87%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>       |      |        |           | <b>73.912.283</b>  | <b>11.318.556</b>  | <b>-62.593.726</b>     | <b>1,2%</b>   |                     |
| DNB Bank ASA                         | OSL  | NOK    | 41.091    | 8.299.734          | 9.323.548          | 1.023.814              | 1,0%          | 0,00%               |
| <b>Banker</b>                        |      |        |           | <b>8.299.734</b>   | <b>9.323.548</b>   | <b>1.023.814</b>       | <b>1,0%</b>   |                     |
| Atea ASA                             | OSL  | NOK    | 197.514   | 8.730.282          | 27.928.480         | 19.198.198             | 3,0%          | 0,18%               |
| Bouvet ASA                           | OSL  | NOK    | 328.060   | 12.447.565         | 25.096.590         | 12.649.025             | 2,7%          | 0,32%               |
| Crayon Group Holding ASA             | OSL  | NOK    | 332.143   | 7.784.466          | 41.451.446         | 33.666.981             | 4,5%          | 0,37%               |
| Elliptic Laboratories ASA            | OSL  | NOK    | 1.355.099 | 21.499.466         | 14.201.438         | -7.298.028             | 1,5%          | 1,29%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>      |      |        |           | <b>50.461.779</b>  | <b>108.677.954</b> | <b>58.216.176</b>      | <b>11,7%</b>  |                     |
| Kitron ASA                           | OSL  | NOK    | 1.350.743 | 15.343.738         | 45.682.128         | 30.338.391             | 4,9%          | 0,68%               |
| NORBIT ASA                           | OSL  | NOK    | 534.371   | 10.153.049         | 51.620.239         | 41.467.190             | 5,5%          | 0,84%               |
| Smartoptics Group                    | OSL  | NOK    | 2.892.164 | 30.020.662         | 52.058.952         | 22.038.290             | 5,6%          | 2,95%               |
| <b>Teknologisk utstyr</b>            |      |        |           | <b>55.517.449</b>  | <b>149.361.319</b> | <b>93.843.871</b>      | <b>16,0%</b>  |                     |
| Nordic Semiconductor ASA             | OSL  | NOK    | 397.570   | 22.850.916         | 39.935.907         | 17.084.990             | 4,3%          | 0,21%               |
| <b>Halvledere og halvlederutstyr</b> |      |        |           | <b>22.850.916</b>  | <b>39.935.907</b>  | <b>17.084.990</b>      | <b>4,3%</b>   |                     |
| Cloudberry Clean Energy ASA          | OSL  | NOK    | 4.469.031 | 56.261.258         | 55.952.268         | -308.989               | 6,0%          | 1,55%               |
| Scatec ASA                           | OSL  | NOK    | 192.688   | 13.541.714         | 15.318.696         | 1.776.982              | 1,6%          | 0,12%               |
| ZEG Power AS B                       |      | NOK    | 2.321.913 | 8.500.000          | 12.770.522         | 4.270.522              | 1,4%          | 3,73%               |
| <b>Forsyningsselskaper</b>           |      |        |           | <b>78.302.972</b>  | <b>84.041.486</b>  | <b>5.738.515</b>       | <b>9,0%</b>   |                     |
| <b>Aksjer</b>                        |      |        |           | <b>765.588.273</b> | <b>931.130.131</b> | <b>165.541.862</b>     | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>              |      |        |           | <b>765.588.273</b> | <b>931.130.131</b> | <b>165.541.862</b>     | <b>100,0%</b> |                     |

## Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar            | 1,75%  |
| Danske Invest Norge Vekst A    | 1,75%  |
| Danske Invest Norge Vekst N    | 1,00%  |
| Kjøpskostnader                 | 2,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 2,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,30%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,75%* |
| Omløpshastighet                | 0,75   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 1,75% p.a.

Andelsklasse N: inntil 1,00% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                     |
| Resultat før skattekostnad                          | 47.138.967          |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 232.572.468         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -259.683.381        |
| Andre permanente forskjeller                        | -1.593.294          |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | -33.845.975         |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-15.411.215</b>  |
|                                                     |                     |
| Fradragsberettiget utdeling                         | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023                | -290.079.231        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b>         | <b>-305.490.447</b> |
|                                                     |                     |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 0                   |
| Underskudd til fremføring                           | -305.490.447        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>-305.490.447</b> |
|                                                     |                     |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                     |
| Betalbar skatt                                      | 0                   |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                   |
| Endring utsatt skatt                                | 0                   |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>            |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023 (+ Årsresultat |            | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024   |
|--------------------------|------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1.633.924.246            | 47.138.967 | 0                         | 47.138.967                                         | -750.496.053                 | 930.567.159 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                             | Antall andelseiere   |                      | Antall andeler       |                 | Pålydende       |                 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norge Vekst A | 12                   |                      | 25.834               |                 | 1.000           |                 |
| Danske Invest Norge Vekst N | 1                    |                      | 2.491                |                 | 1.000           |                 |
|                             |                      |                      |                      |                 |                 |                 |
|                             | Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| Danske Invest Norge Vekst A | 35.824               | 34.812               | 33.451               | 35.932          | 34.917          | 33.551          |
| Danske Invest Norge Vekst N | 911                  | 0                    | 0                    | 914             | 0               | 0               |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

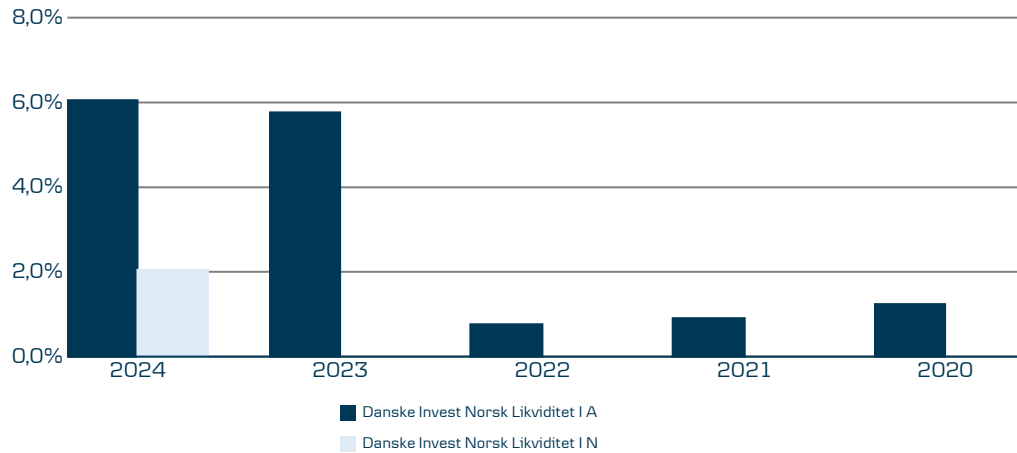
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                                             |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                                                         |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Pengemarked                                      |
| Oppstart                 | 03.01.1994                                                  |
| Utbytte                  | Ja                                                          |
| Forvaltet kapital, mill. | 3.162,57                                                    |
| Risikoindikator [1-7]    | 2                                                           |
| Registreringsland        | Norway                                                      |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS                           |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                                         |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) |

Løpetid

|            |        |
|------------|--------|
| - 0.5 år   | 98.57% |
| 0.5 - 1 år | 1.43%  |
| 1 - 3 år   | 0.00%  |
| 3 - 5 år   | 0.00%  |
| 5 - 7 år   | 0.00%  |
| 7 - 10 år  | 0.00%  |
| 10+ år     | 0.00%  |

| Andelsklasse                       | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet I A | N00008000536 | 2.860.795            | 3.159,86                       | 0,35                   | 10.000        | FFLIKVI          | 03.01.1994    |
| Danske Invest Norsk Likviditet I N | N00013140004 | 2.715                | 2,71                           | 0,17                   | 10.000        | DANILIN          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                   |                   |
|                                          | Renteinntekter                            | 167.110.265       | 128.573.522       |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 8.901.825         | -19.017.166       |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 9.247.289         | 44.844.774        |
|                                          | Andre porteføljeinntekter                 | 30.000            | 0                 |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 185.289.379       | 154.401.130       |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                   |                   |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -10.529.591       | -9.009.986        |
|                                          | Andre kostnader                           | -13.658           | -14.410           |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -10.543.249       | -9.024.396        |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 174.746.130       | 145.376.734       |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0                 | 0                 |
| Årsresultat                              |                                           | 174.746.130       | 145.376.734       |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                   |                   |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -168.665.442      | -104.094.808      |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | 6.080.688         | 41.281.926        |

| Balanse                  |                                    | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                |                                    |               |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje               | 3.096.023.978 | 2.687.216.423 |
| Fordringer               |                                    |               |               |
|                          | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 22.939.413    | 18.782.262    |
|                          | Bankinnskudd                       | 44.610.055    | 99.243.910    |
| Sum eiendeler            |                                    | 3.163.573.446 | 2.805.242.594 |
| Egenkapital              |                                    |               |               |
| 5                        | Innskutt egenkapital               |               |               |
| 6                        | Andelskapital                      | 2.863.510.432 | 2.548.765.046 |
|                          | Over-/underkurs                    | 286.771.281   | 249.410.563   |
|                          | Opptjent egenkapital               | 12.291.267    | 6.210.579     |
| Sum egenkapital          |                                    | 3.162.572.980 | 2.804.386.187 |
| Gjeld                    |                                    |               |               |
|                          | Annen gjeld                        | 1.000.465     | 856.407       |
| Sum gjeld                |                                    | 1.000.465     | 856.407       |
| Sum gjeld og egenkapital |                                    | 3.163.573.446 | 2.805.242.594 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN                            | Kupong<br>i% | Utsteder                             | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------------|--------------|--------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010989155                    | 5,38         | Pareto Bank ASA 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.04.26 | 33.000.000 | 32.841.070 | 33.016.206   | 175.136                   | 1,1%   | 20               |
| N00012738626                    | 6,98         | Pareto Bank ASA 22/27 FRN            | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.10.27 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.615.847   | 615.847                   | 0,6%   | 20               |
| N00012864489                    | 6,54         | Pareto Bank ASA 23/28 FRN            | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.05.28 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.119.020    | 119.020                   | 0,2%   | 20               |
| N00010917305                    | 5,47         | Tysnes Spb 21/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.01.26 | 13.000.000 | 12.917.840 | 13.048.707   | 130.867                   | 0,4%   | 20               |
| N00012935446                    | 5,94         | Voss Veksel ASA 23/27 FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.27 | 20.000.000 | 20.095.200 | 20.280.508   | 185.308                   | 0,7%   | 20               |
| N00013116335                    | 5,67         | Voss Veksel ASA 24/28 FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.28 | 6.000.000  | 6.000.000  | 6.045.464    | 45.464                    | 0,2%   | 20               |
| Forretningsbanker               |              |                                      |      |        |                      |          |            | 94.854.110 | 96.125.752   | 1.271.642                 | 3,1%   |                  |
| N00013019059                    | 5,84         | Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.26 | 6.000.000  | 6.000.000  | 6.064.963    | 64.963                    | 0,2%   | 20               |
| N00013250621                    | 5,37         | Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 31.05.27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.024.234   | 24.234                    | 0,6%   | 20               |
| Forretningsbanker, utenlandseid |              |                                      |      |        |                      |          |            | 26.000.000 | 26.089.197   | 89.197                    | 0,8%   |                  |
| N00011074577                    | 5,27         | Høland og Setskog Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.08.26 | 5.000.000  | 5.001.200  | 5.007.863    | 6.663                     | 0,2%   | 20               |
| N00011150534                    | 5,23         | Luster Spb 21/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 11.02.25             | 11.11.25 | 4.000.000  | 4.006.480  | 4.005.906    | -574                      | 0,1%   | 20               |
| N00013388405                    | 5,31         | Aasen Spb 24/27 FRN                  | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.11.27 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.979.748    | -20.252                   | 0,3%   | 20               |
| N00010993033                    | 5,31         | Luster Spb 21/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.26 | 7.000.000  | 6.937.000  | 7.017.196    | 80.196                    | 0,2%   | 20               |
| N00011109571                    | 5,31         | Agder Spb 21/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 29.09.26 | 8.000.000  | 8.016.240  | 8.014.469    | -1.771                    | 0,3%   | 20               |
| N00012450644                    | 5,37         | Agder Spb 22/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.25 | 5.000.000  | 4.950.000  | 5.011.751    | 61.751                    | 0,2%   | 20               |
| N00013012633                    | 5,79         | Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN   | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.09.28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.130.828   | 130.828                   | 0,3%   | 20               |
| N00013073080                    | 5,83         | Aurskog Spb 23/29 FRN                | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.29 | 5.000.000  | 5.043.000  | 5.069.111    | 26.111                    | 0,2%   | 20               |
| N00012909292                    | 5,88         | Berg Spb 23/26 FRN                   |      | NOK    | 12.02.25             | 12.05.26 | 7.000.000  | 7.060.200  | 7.065.191    | 4.991                     | 0,2%   | 20               |
| N00013143362                    | 5,60         | Berg Spb 24/27 FRN                   |      | NOK    | 05.02.25             | 05.02.27 | 15.000.000 | 15.105.000 | 15.088.695   | -16.305                   | 0,5%   | 20               |
| N00012934647                    | 6,15         | Bien Spb ASA 23/28 FRN               | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.06.28 | 6.000.000  | 6.034.800  | 6.133.847    | 99.047                    | 0,2%   | 20               |
| N00013181503                    | 5,03         | Bien Spb ASA FRN CERT 365 140325     |      | NOK    | 14.03.25             | 14.03.25 | 6.000.000  | 6.002.280  | 6.001.192    | -1.088                    | 0,2%   | 20               |
| N00010873854                    | 5,45         | Drangedal Spb 20/25 FRN              | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.02.25 | 15.000.000 | 14.926.500 | 15.008.112   | 81.612                    | 0,5%   | 20               |
| N00012772914                    | 6,09         | Drangedal Spb 22/26 FRN              | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 02.03.26 | 10.000.000 | 10.144.000 | 10.111.893   | -32.107                   | 0,3%   | 20               |
| N00011117194                    | 5,24         | Eidsberg Spb 21/26 FRN               | OSL  | NOK    | 07.01.25             | 07.04.26 | 15.000.000 | 15.027.000 | 15.025.055   | -1.946                    | 0,5%   | 20               |
| N00010873961                    | 5,37         | Grong Spb 20/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.04.25 | 4.000.000  | 3.977.760  | 4.005.449    | 27.689                    | 0,1%   | 20               |
| N00012507922                    | 5,45         | Grue Spb 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 25.04.25 | 10.000.000 | 10.020.700 | 10.014.653   | -6.047                    | 0,3%   | 20               |
| N00013246983                    | 5,40         | Grue Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.27 | 20.000.000 | 20.005.600 | 20.013.722   | 8.122                     | 0,6%   | 20               |
| N00010875123                    | 5,51         | Haldalen Spb 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.02.25 | 6.000.000  | 6.057.720  | 6.003.770    | -53.950                   | 0,2%   | 20               |

## Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|-----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010932544 | 5,26         | Jæren Spb 21/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.27 | 4.000.000  | 3.946.840  | 4.004.099    | 57.259                    | 0,1%   | 20               |
| N00012989971 | 5,81         | Jæren Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.134.371   | 134.371                   | 0,3%   | 20               |
| N00010893647 | 5,39         | Melhus Spb 20/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.25 | 15.000.000 | 14.970.300 | 15.043.595   | 73.295                    | 0,5%   | 20               |
| N00010893209 | 5,35         | Orkla Spb 20/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.09.25 | 4.000.000  | 3.967.960  | 4.011.248    | 43.288                    | 0,1%   | 20               |
| N00010872849 | 5,43         | Orkla Spb 20/26 FRN                     | OSL  | NOK    | 09.01.25             | 09.01.26 | 4.000.000  | 4.001.520  | 4.016.432    | 14.912                    | 0,1%   | 20               |
| N00011090292 | 5,18         | Rindal Spb 21/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.25 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.004.451   | 4.451                     | 0,4%   | 20               |
| N00012816182 | 5,87         | Rogaland Spb 23/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.26 | 10.000.000 | 10.015.000 | 10.127.352   | 112.352                   | 0,3%   | 20               |
| N00010907199 | 5,42         | Romerike Spb 20/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.02.26 | 8.000.000  | 7.962.000  | 8.035.452    | 73.452                    | 0,3%   | 20               |
| N00012811860 | 5,89         | Rørosbanken Røros Spb<br>23/28 FRN      | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 20.000.000 | 20.205.143 | 20.268.402   | 63.259                    | 0,7%   | 20               |
| N00013015255 | 5,94         | Selbu Spb 23/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.09.27 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.143.735   | 143.735                   | 0,3%   | 20               |
| N00012548934 | 5,62         | Soknedal Spb 22/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.09.25 | 11.000.000 | 11.075.680 | 11.043.706   | -31.974                   | 0,4%   | 20               |
| N00010891757 | 5,52         | Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP<br>C           | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 02.09.26 | 51.000.000 | 50.757.520 | 51.102.377   | 344.857                   | 1,7%   | 20               |
| N00010918162 | 5,39         | Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP<br>C           | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.02.27 | 6.000.000  | 5.946.000  | 6.006.511    | 60.511                    | 0,2%   | 20               |
| N00012629403 | 5,80         | Spb 1 SMN 22/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.08.25 | 6.000.000  | 6.013.800  | 6.031.208    | 17.408                    | 0,2%   | 20               |
| N00010917826 | 5,35         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27<br>FRN C      | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 26.01.27 | 30.000.000 | 29.935.500 | 30.024.282   | 88.782                    | 1,0%   | 20               |
| N00011026437 | 5,39         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27<br>FRN STEP C | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 17.08.27 | 23.000.000 | 22.959.900 | 23.006.196   | 46.296                    | 0,7%   | 20               |
| N00013027938 | 5,96         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26<br>FRN        | OSL  | NOK    | 28.03.25             | 28.09.26 | 7.000.000  | 7.087.640  | 7.088.584    | 944                       | 0,2%   | 20               |
| N00012898651 | 6,13         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28<br>FRN        | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 25.04.28 | 40.000.000 | 40.848.000 | 40.861.104   | 13.104                    | 1,3%   | 20               |
| N00010893639 | 5,52         | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN<br>STEP C     | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.26 | 59.000.000 | 59.053.560 | 59.125.505   | 71.945                    | 1,9%   | 20               |
| N00012817990 | 6,13         | Spb 1 Østlandet 23/28 FRN               | OSL  | NOK    | 24.01.25             | 24.01.28 | 32.000.000 | 32.096.000 | 32.665.280   | 569.280                   | 1,1%   | 20               |
| N00010873417 | 5,35         | Spb DIN 20/25 FRN                       | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.01.25 | 15.000.000 | 15.007.050 | 15.002.646   | -4.404                    | 0,5%   | 20               |
| N00010886781 | 5,65         | Spb Sør 20/26 FRN C                     | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 30.06.26 | 67.000.000 | 66.919.850 | 67.148.264   | 228.414                   | 2,2%   | 20               |
| N00010920788 | 5,44         | Spb Sør 21/27 FRN C                     | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.02.27 | 26.000.000 | 25.870.040 | 26.035.074   | 165.034                   | 0,8%   | 20               |
| N00013379487 | 5,61         | Spb Sør 24/29 FRN                       | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.10.29 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.023.500   | 23.500                    | 0,6%   | 20               |
| N00010887268 | 1,55         | Spb Vest 20/26 ADJ C                    | OSL  | NOK    | 09.07.25             | 09.07.26 | 20.000.000 | 19.418.000 | 19.637.778   | 219.778                   | 0,6%   | 20               |
| N00012539115 | 3,60         | Spb Vest 22/25 3,60%                    | OSL  | NOK    | 03.06.25             | 03.06.25 | 40.000.000 | 39.489.200 | 39.768.580   | 279.380                   | 1,3%   | 20               |
| N00012539107 | 5,64         | Spb Vest 22/25 FRN                      | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.06.25 | 6.000.000  | 6.001.200  | 6.017.590    | 16.390                    | 0,2%   | 20               |
| N00012903477 | 5,83         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN     | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.04.26 | 5.000.000  | 5.058.450  | 5.045.931    | -12.519                   | 0,2%   | 20               |
| N00013052910 | 5,78         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN     | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.10.26 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.098.198   | 98.198                    | 0,3%   | 20               |
| N00011108938 | 5,19         | Tolga-Os Spb 21/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 24.09.25 | 9.000.000  | 8.883.360  | 9.011.929    | 128.569                   | 0,3%   | 20               |
| N00012519034 | 5,42         | Tolga-Os Spb 22/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 5.000.000  | 4.992.000  | 5.008.783    | 16.783                    | 0,2%   | 20               |
| N00012837089 | 5,82         | Tolga-Os Spb 23/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.02.26 | 30.000.000 | 30.310.500 | 30.236.244   | -74.256                   | 1,0%   | 20               |
| N00013220939 | 5,42         | Tolga-Os Spb 24/27 FRN                  | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.27 | 6.000.000  | 6.005.340  | 6.015.021    | 9.681                     | 0,2%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                        | Kupong<br>i% | Utsteder                               | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-----------------------------|--------------|----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013383356                | 5,31         | Tolga-Os Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.10.27 | 5.000.000  | 5.000.000   | 4.992.954    | -7.046                    | 0,2%   | 20               |
| N00012864380                | 5,97         | Trogstad Spb 23/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.10.27 | 8.000.000  | 8.000.000   | 8.113.602    | 113.602                   | 0,3%   | 20               |
| N00010876220                | 5,51         | Trøndelag Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.03.25 | 10.000.000 | 10.018.200  | 10.009.852   | -8.348                    | 0,3%   | 20               |
| N00013333476                | 5,33         | Valle Spb 24/27 FRN                    | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.03.27 | 4.000.000  | 4.000.000   | 3.998.260    | -1.740                    | 0,1%   | 20               |
| N00013314708                | 5,63         | Ørland Spb 24/29 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.08.29 | 50.000.000 | 50.010.000  | 50.062.025   | 52.025                    | 1,6%   | 20               |
| N00013363820                | 5,37         | Ørskog Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.10.27 | 10.000.000 | 10.000.000  | 9.981.686    | -18.314                   | 0,3%   | 20               |
| Sparebanker                 |              |                                        |      |        |                      |          |            | 876.141.033 | 879.660.258  | 3.519.224                 | 28,4%  |                  |
| N00011082125                | 5,31         | Brage Finans AS 21/26 FRN              | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.26 | 10.000.000 | 9.938.300   | 10.017.054   | 78.754                    | 0,3%   | 20               |
| N00010998578                | 5,36         | Brage Finans AS 21/26 FRN              | OSL  | NOK    | 12.02.25             | 12.05.26 | 6.000.000  | 5.982.600   | 6.015.204    | 32.604                    | 0,2%   | 20               |
| N00012692682                | 6,08         | Brage Finans AS 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.09.25 | 15.000.000 | 15.000.000  | 15.107.112   | 107.112                   | 0,5%   | 20               |
| N00012549577                | 5,57         | Brage Finans AS 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.25 | 20.000.000 | 20.033.800  | 20.054.910   | 21.110                    | 0,6%   | 20               |
| N00011203457                | 5,33         | Brage Finans AS 22/26 FRN              | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 15.12.26 | 36.000.000 | 36.063.360  | 36.060.131   | -3.229                    | 1,2%   | 20               |
| N00012842451                | 6,60         | Brage Finans AS 23/28 FRN              | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.02.28 | 14.000.000 | 14.000.000  | 14.475.747   | 475.747                   | 0,5%   | 20               |
| N00013321380                | 5,66         | Brage Finans AS 24/27 FRN              | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.27 | 14.000.000 | 14.000.000  | 14.101.231   | 101.231                   | 0,5%   | 20               |
| Finansieringsselskaper      |              |                                        |      |        |                      |          |            | 115.018.060 | 115.831.389  | 813.329                   | 3,7%   |                  |
| N00010892334                | 5,57         | Storebrand ASA 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.09.25 | 10.000.000 | 9.990.000   | 10.038.762   | 48.762                    | 0,3%   | 20               |
| Andre finansielle foretak   |              |                                        |      |        |                      |          |            | 9.990.000   | 10.038.762   | 48.762                    | 0,3%   |                  |
| N00010940422                | 5,56         | Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN        | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.02.26 | 50.000.000 | 49.975.500  | 50.244.105   | 268.605                   | 1,6%   | 50               |
| N00012929605                | 5,83         | Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN          | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.06.26 | 17.000.000 | 17.000.000  | 17.164.552   | 164.552                   | 0,6%   | 50               |
| Statlig eide foretak        |              |                                        |      |        |                      |          |            | 66.975.500  | 67.408.657   | 433.157                   | 2,2%   |                  |
| N00013320739                | 5,70         | Nordkraft AS 24/30 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.30 | 7.000.000  | 7.000.000   | 7.005.657    | 5.657                     | 0,2%   | 100              |
| N00013262428                | 5,30         | Tensio AS 24/27 FRN                    | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.06.27 | 14.000.000 | 14.000.000  | 14.016.507   | 16.507                    | 0,5%   | 50               |
| Kommunal forretningsdrift   |              |                                        |      |        |                      |          |            | 21.000.000  | 21.022.164   | 22.164                    | 0,7%   |                  |
| N00011073819                | 5,18         | Eviny AS 21/26 FRN                     | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.08.26 | 20.000.000 | 20.000.000  | 20.022.118   | 22.118                    | 0,6%   | 50               |
| N00010886658                | 5,84         | Fredrikstad Energi AS 20/25 FRN P      | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 02.07.25 | 8.000.000  | 8.032.320   | 8.023.522    | -8.798                    | 0,3%   | 100              |
| N00011203507                | 5,26         | Haugaland Kraft AS 22/27 FRN           | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 18.01.27 | 30.000.000 | 29.948.070  | 29.999.085   | 51.015                    | 1,0%   | 50               |
| N00013172130                | 5,73         | Haugaland Kraft AS 24/29 FRN           | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.29 | 5.000.000  | 5.000.000   | 5.045.982    | 45.982                    | 0,2%   | 50               |
| N00010874738                | 5,31         | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN           | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.02.25 | 20.000.000 | 20.015.300  | 20.006.102   | -9.198                    | 0,6%   | 100              |
| N00012494634                | 5,61         | Ringerikskraft AS 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 14.01.25             | 14.04.25 | 23.000.000 | 23.008.250  | 23.024.254   | 16.004                    | 0,7%   | 100              |
| N00010822984                | 3,00         | Sogn og Fjordane Energi AS 18/25 3,00% | OSL  | NOK    | 23.05.25             | 23.05.25 | 30.000.000 | 29.578.800  | 29.758.029   | 179.229                   | 1,0%   | 100              |
| N00010936222                | 5,19         | Trønderenergi AS 21/25 FRN             | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 24.09.25 | 7.000.000  | 7.007.490   | 7.006.299    | -1.191                    | 0,2%   | 100              |
| Selvstendige kommuneforetak |              |                                        |      |        |                      |          |            | 142.590.230 | 142.885.391  | 295.161                   | 4,6%   |                  |
| N00011079212                | 5,60         | Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR              | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.02.25 | 4.000.000  | 4.005.080   | 4.001.271    | -3.809                    | 0,1%   | 100              |

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012708819 | 7,44         | Aker ASA 22/27 FRN FLOOR                    | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.09.27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.766.342   | 766.342                   | 0,7%   | 100              |
| N00013005306 | 6,25         | Elkem ASA 23/28 FRN<br>FLOOR                | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 31.08.28 | 6.000.000  | 6.002.460  | 6.017.068    | 14.608                    | 0,2%   | 100              |
| N00013120493 | 6,57         | Aker ASA 24/29 FRN FLOOR                    | OSL  | NOK    | 15.01.25             | 15.01.29 | 42.000.000 | 42.199.920 | 42.568.428   | 368.508                   | 1,4%   | 100              |
| N00013234518 | 6,20         | Elopak ASA 24/29 FRN                        | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.29 | 36.000.000 | 36.162.200 | 36.216.972   | 54.772                    | 1,2%   | 100              |
| N00010923352 | 5,42         | Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR                   |      | NOK    | 10.02.25             | 10.02.26 | 5.000.000  | 5.017.000  | 5.015.833    | -1.167                    | 0,2%   | 100              |
| N00012866682 | 5,96         | Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR                   |      | NOK    | 17.03.25             | 15.03.27 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.075.325    | 75.325                    | 0,2%   | 100              |
| N00011097297 | 5,68         | Lerøy Seafood Group ASA<br>21/26 FRN FLOOR  | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.26 | 30.000.000 | 30.163.360 | 30.117.789   | -45.571                   | 1,0%   | 100              |
| N00011097305 | 5,83         | Lerøy Seafood Group ASA<br>21/27 FRN FLOOR  | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.27 | 12.000.000 | 12.069.900 | 12.072.115   | 2.215                     | 0,4%   | 100              |
| N00013220897 | 5,83         | Mowi ASA 24/29 FRN                          | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.29 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.038.424   | 38.424                    | 0,5%   | 100              |
| N00013072462 | 7,70         | Nordic Semiconductor ASA<br>23/28 FRN FLOOR | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.11.28 | 30.000.000 | 30.468.920 | 31.223.919   | 754.999                   | 1,0%   | 100              |
| N00010869670 | 5,30         | NorgesGruppen ASA 19/25<br>FRN              | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.25 | 4.000.000  | 3.994.040  | 4.002.608    | 8.568                     | 0,1%   | 100              |
| N00013209957 | 5,62         | NorgesGruppen ASA 24/30<br>FRN              | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.30 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.041.612   | 41.612                    | 0,3%   | 100              |
| N00013341537 | 5,30         | Eiendomsspar AS 5,30%<br>CERT 181 240325    |      | NOK    | 24.03.25             | 24.03.25 | 20.000.000 | 20.002.000 | 19.998.058   | -3.942                    | 0,6%   | 100              |
| N00010852692 | 5,53         | Entra ASA 19/25 FRN                         | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.05.25 | 38.000.000 | 38.079.534 | 38.047.048   | -32.486                   | 1,2%   | 100              |
| N00010882343 | 7,99         | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.02.26 | 10.000.000 | 10.877.764 | 10.312.609   | -565.155                  | 0,3%   | 100              |
| N00011011256 | 1,96         | Entra ASA 21/25 1,96%                       | OSL  | NOK    | 28.11.25             | 28.11.25 | 20.000.000 | 19.443.000 | 19.442.320   | -680                      | 0,6%   | 100              |
| N00010980683 | 6,03         | SalMar ASA 21/27 FRN<br>FLOOR               | OSL  | NOK    | 22.01.25             | 22.01.27 | 46.000.000 | 45.724.950 | 46.529.879   | 804.929                   | 1,5%   | 100              |
| N00011094625 | 4,79         | Entra ASA 21/26 FRN                         | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.09.26 | 47.000.000 | 45.641.983 | 46.431.112   | 789.129                   | 1,5%   | 100              |
| N00013318659 | 5,35         | Entra ASA 5,35% CERT 184<br>210225          |      | NOK    | 21.02.25             | 21.02.25 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.005.352   | 5.352                     | 1,3%   | 100              |
| N00010907231 | 6,05         | Norwegian Property ASA<br>20/25 FRN         | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 27.11.25 | 20.000.000 | 19.872.640 | 20.119.982   | 247.342                   | 0,6%   | 100              |
| N00012911306 | 6,17         | Schibsted ASA 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.28 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.162.011    | 162.011                   | 0,3%   | 100              |
| N00010894785 | 6,09         | Norwegian Property ASA<br>20/25 FRN         | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 09.10.25 | 35.000.000 | 35.223.700 | 35.200.652   | -23.049                   | 1,1%   | 100              |
| N00013350538 | 5,89         | Norwegian Property ASA<br>24/27 FRN FLOOR   | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 05.10.27 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.086.232   | 86.232                    | 1,0%   | 100              |
| N00010823925 | 3,15         | OBOS BBL 18/25 3,15%                        | OSL  | NOK    | 13.06.25             | 13.06.25 | 18.000.000 | 17.658.675 | 17.824.275   | 165.600                   | 0,6%   | 100              |
| N00012863788 | 5,62         | Tine SA 23/28 FRN                           | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.03.28 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.142.069   | 142.069                   | 0,5%   | 50               |
| N00010896103 | 6,13         | OBOS BBL 20/25 FRN                          | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.10.25 | 25.000.000 | 25.124.650 | 25.130.188   | 5.538                     | 0,8%   | 100              |
| N00010946494 | 5,54         | OBOS BBL 21/26 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.03.26 | 8.000.000  | 8.000.000  | 7.995.876    | -4.124                    | 0,3%   | 100              |
| N00010946486 | 5,76         | OBOS BBL 21/28 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.03.28 | 24.000.000 | 23.682.700 | 23.802.838   | 120.138                   | 0,8%   | 100              |
| N00013261057 | 5,64         | Yara International ASA 24/29<br>FRN         | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.06.29 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.035.780   | 35.780                    | 0,6%   | 100              |
| N00012828393 | 6,71         | OBOS BBL 23/27 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.02.27 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.272.021   | 272.021                   | 0,5%   | 100              |
| N00013133850 | 7,18         | OBOS BBL 24/29 FRN                          | OSL  | NOK    | 30.01.25             | 30.01.29 | 18.000.000 | 18.290.160 | 18.646.826   | 356.666                   | 0,6%   | 100              |

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                          | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011103061                  | 5,62         | OBOS Eiendom AS 21/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 01.04.27 | 5.000.000  | 4.896.200   | 4.974.524    | 78.324                    | 0,2%   | 100              |
| N00011079790                  | 2,03         | Olav Thon Eiendomsselska<br>ASA 21/25 2,03% | OSL  | NOK    | 25.08.25             | 25.08.25 | 12.000.000 | 11.672.400  | 11.775.067   | 102.667                   | 0,4%   | 100              |
| N00010940471                  | 5,56         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/26 FRN  | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.26 | 36.000.000 | 35.359.680  | 36.141.905   | 782.225                   | 1,2%   | 100              |
| N00011079121                  | 5,52         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/26 FRN  | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 20.000.000 | 20.000.000  | 20.067.776   | 67.776                    | 0,6%   | 100              |
| N00010940489                  | 5,76         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/28 FRN  | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.28 | 15.000.000 | 14.474.100  | 15.086.111   | 612.011                   | 0,5%   | 100              |
| N00013167072                  | 6,25         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 24/29 FRN  | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.29 | 22.000.000 | 22.000.000  | 22.449.515   | 449.515                   | 0,7%   | 100              |
| N00010885908                  | 6,48         | Thon Holding AS 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 23.06.25 | 60.000.000 | 60.437.500  | 60.365.562   | -71.938                   | 1,9%   | 100              |
| Private foretak med begr ansv |              |                                             |      |        |                      |          |            | 841.544.516 | 848.203.294  | 6.658.777                 | 27,4%  |                  |
| N00010875115                  | 2,17         | Vasakronan AB 20/25<br>2,168%               | OSL  | NOK    | 16.06.25             | 16.06.25 | 43.000.000 | 42.344.750  | 42.462.663   | 117.913                   | 1,4%   | 50               |
| Utenlandske utstedere         |              |                                             |      |        |                      |          |            | 42.344.750  | 42.462.663   | 117.913                   | 1,4%   |                  |
| XS2468135236                  | 5,56         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.05.25 | 30.000.000 | 30.099.300  | 30.041.724   | -57.576                   | 1,0%   | 20               |
| XS2521227459                  | 7,04         | Arion Banki hf 22/25 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.25 | 16.000.000 | 16.238.400  | 16.175.822   | -62.578                   | 0,5%   | 20               |
| XS2458567331                  | 5,66         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 18.03.25 | 30.000.000 | 29.924.500  | 30.033.501   | 109.001                   | 1,0%   | 20               |
| XS2600258136                  | 7,23         | Arion Banki hf 23/25 FRN<br>NOK             |      | NOK    | 21.03.25             | 21.03.25 | 30.000.000 | 30.432.000  | 30.131.814   | -300.186                  | 1,0%   | 20               |
| XS2517848250                  | 6,48         | Ayvens Bank N.V. 22/26 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.08.26 | 20.000.000 | 20.343.600  | 20.328.010   | -15.590                   | 0,7%   | 20               |
| XS2915465442                  | 5,91         | Arion Banki hf 24/27 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 08.01.25             | 08.10.27 | 16.000.000 | 16.000.000  | 16.030.142   | 30.142                    | 0,5%   | 20               |
| N00010884547                  | 5,78         | Danske Bank A/S 20/26 FRN<br>C              | DUB  | NOK    | 04.03.25             | 04.06.26 | 30.000.000 | 30.154.600  | 30.082.506   | -72.094                   | 1,0%   | 20               |
| N00010875016                  | 5,78         | Danske Bank A/S 20/26 FRN<br>C              | DUB  | NOK    | 13.02.25             | 13.02.26 | 50.000.000 | 50.094.250  | 50.033.690   | -60.560                   | 1,6%   | 20               |
| N00012450016                  | 5,75         | Danske Bank A/S 22/27 FRN<br>C              | DUB  | NOK    | 24.02.25             | 24.02.27 | 30.000.000 | 30.000.000  | 30.128.880   | 128.880                   | 1,0%   | 20               |
| N00012755802                  | 9,44         | Íslandsbanki hf (Íslandsbanki)<br>22/25 FRN | DUB  | NOK    | 18.02.25             | 18.11.25 | 50.000.000 | 51.985.220  | 51.769.955   | -215.265                  | 1,7%   | 20               |
| N00013132159                  | 7,03         | Íslandsbanki hf (Íslandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK    | 27.01.25             | 25.01.27 | 8.000.000  | 8.000.000   | 8.217.336    | 217.336                   | 0,3%   | 20               |
| XS2434370834                  | 5,47         | Landsbankinn hf. 22/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 20.01.25             | 20.01.25 | 50.000.000 | 50.010.000  | 50.008.005   | -1.995                    | 1,6%   | 20               |
| XS2671007644                  | 7,75         | Landsbankinn hf. 23/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 21.02.25             | 21.08.25 | 16.000.000 | 16.348.800  | 16.248.288   | -100.512                  | 0,5%   | 20               |
| XS2900360038                  | 6,50         | Landsbankinn hf. 24/28 FRN<br>NOK C         | DUB  | NOK    | 13.03.25             | 13.09.28 | 17.000.000 | 17.000.000  | 17.107.836   | 107.836                   | 0,6%   | 20               |
| N00011096521                  | 1,75         | Nordea Bank Abp 21/25<br>1,75%              | DUB  | NOK    | 17.09.25             | 17.09.25 | 14.000.000 | 13.613.840  | 13.703.108   | 89.268                    | 0,4%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                             | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013354696                     | 6,54         | Resurs Bank AB 24/26 FRN                    | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 01.10.26 | 16.000.000 | 16.000.000    | 16.003.746    | 3.746                     | 0,5%   | 20               |
| N00012839598                     | 6,14         | Ziklo Bank AB 23/28 FRN                     | STO  | NOK    | 17.02.25             | 16.02.28 | 10.000.000 | 10.000.000    | 10.207.732    | 207.732                   | 0,3%   | 20               |
| N00011002537                     | 5,75         | Spar Nord Bank A/S 21/28<br>FRN C           | DUB  | NOK    | 26.02.25             | 29.05.28 | 10.000.000 | 9.965.000     | 9.952.316     | -12.684                   | 0,3%   | 20               |
| Utenlandske banker ellers        |              |                                             |      |        |                      |          |            | 446.209.510   | 446.204.411   | -5.099                    | 14,4%  |                  |
| N00010887409                     | 6,00         | Nykredit Realkredit A/S<br>20/25 FRN        | CSE  | NOK    | 07.01.25             | 07.10.25 | 26.000.000 | 26.210.940    | 26.157.422    | -53.518                   | 0,8%   | 20               |
| N00010887391                     | 5,97         | Nykredit Realkredit A/S<br>20/25 FRN        | CSE  | NOK    | 07.01.25             | 07.07.25 | 46.000.000 | 46.182.520    | 46.193.623    | 11.103                    | 1,5%   | 20               |
| XS2821758948                     | 5,55         | Volkswagen Financial Servi<br>24/27 FRN NOK | LUX  | NOK    | 14.02.25             | 14.05.27 | 50.000.000 | 50.017.400    | 49.740.915    | -276.485                  | 1,6%   | 100              |
| Utenlandske kredittinstitusjoner |              |                                             |      |        |                      |          |            | 122.410.860   | 122.091.960   | -318.900                  | 3,9%   |                  |
| N00010875289                     | 5,69         | Atrium Ljungberg AB 20/26<br>FRN            | STO  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.26 | 34.000.000 | 34.088.400    | 34.097.658    | 9.258                     | 1,1%   | 100              |
| N00012514233                     | 6,30         | Atrium Ljungberg AB 22/26<br>FRN            | STO  | NOK    | 06.02.25             | 06.08.26 | 16.000.000 | 16.000.000    | 16.180.251    | 180.251                   | 0,5%   | 100              |
| XS2156598109                     | 7,69         | Scania CV 20/25 FRN NOK                     | LUX  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.25 | 20.000.000 | 20.536.200    | 20.138.160    | -398.040                  | 0,7%   | 100              |
| Utenl ikke-finansielle foretak   |              |                                             |      |        |                      |          |            | 70.624.600    | 70.416.069    | -208.531                  | 2,3%   |                  |
| Rentebærende verdipapirer        |              |                                             |      |        |                      |          |            | 2.875.703.169 | 2.888.439.967 | 12.736.796                | 93,3%  |                  |
| Deposit                          |              |                                             |      |        |                      |          |            | 207.584.011   | 207.584.011   |                           | 6,7%   |                  |
| Sum verdipapirer                 |              |                                             |      |        |                      |          |            | 3.083.287.180 | 3.096.023.978 | 12.736.796                | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar                | 0,35%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet I A | 0,35%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet I N | 0,17%  |
| Kjøpskostnader                     | 0,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)         | 0,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)      | 0,00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)     | 0,35%* |
| Omløpshastighet                    | 1,12   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,35% p.a.

Andelsklasse N: inntil 0,17% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                    |
| Resultat før skattekostnad                          | 174.746.130        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -9.247.289         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                  |
| Andre permanente forskjeller                        | 3.166.601          |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                  |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>168.665.442</b> |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -168.665.442       |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                  |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>0</b>           |
|                                                     |                    |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 12.736.794         |
| Underskudd til fremføring                           | 0                  |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>12.736.794</b>  |
|                                                     |                    |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                    |
| Betalbar skatt                                      | 0                  |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                  |
| Endring utsatt skatt                                | 0                  |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>           |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023     | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + innløsning | = EK 2024     |
|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 2.804.386.187 | 174.746.130    | 168.665.442               | 6.080.688                                          | 352.106.105  | 3.162.572.980 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                    | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Likviditet I A | 8                  | 2.860.795      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet I N | 2                  | 2.715          | 1.000     |

|                                    | Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet I A | 1.105                | 1.100                | 1.081                | 1.105           | 1.100           | 1.081           |
| Danske Invest Norsk Likviditet I N | 999                  | 0                    | 0                    | 999             | 0               | 0               |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

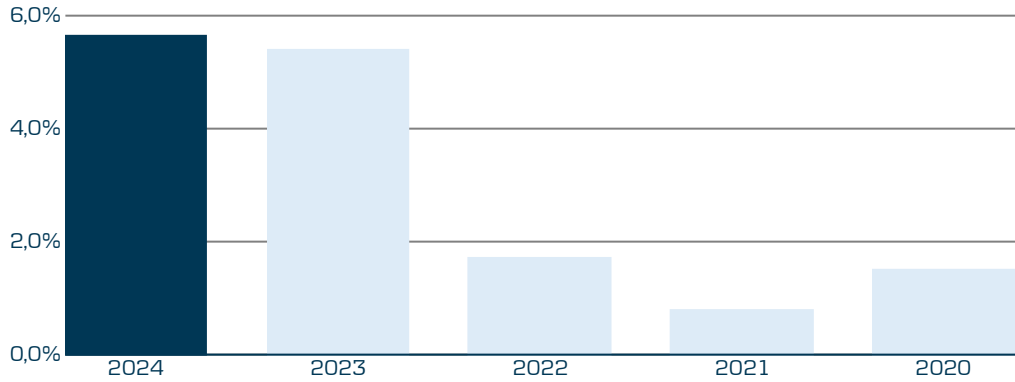
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Historisk avkastning i NOK



### Basisinformasjon

|                          |                                                                 |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                                                             |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Pengemarked                                          |
| ISIN-kode                | N00010839517                                                    |
| Bloomberg Ticker         | DNOLIK2                                                         |
| Oppstart                 | 14.01.2019                                                      |
| Utbytte                  | Ja                                                              |
| Forvaltet kapital, mill. | 1.702,41                                                        |
| Risikoindikator [1-7]    | 1                                                               |
| Registreringsland        | Norway                                                          |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS                               |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                                             |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK) |

### Løpetid

|            |         |
|------------|---------|
| - 0.5 år   | 100.00% |
| 0.5 - 1 år | 0.00%   |
| 1 - 3 år   | 0.00%   |
| 3 - 5 år   | 0.00%   |
| 5 - 7 år   | 0.00%   |
| 7 - 10 år  | 0.00%   |
| 10+ år     | 0.00%   |



## Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                 |                 |
|                                          | Renteinntekter                            | 94.235.700      | 50.427.365      |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 2.760.653       | 147.963         |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -2.481.936      | 6.580.184       |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 94.514.416      | 57.155.512      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                 |                 |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -1.025.910      | -640.133        |
|                                          | Andre kostnader                           | -11.337         | -5.976          |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -1.037.247      | -646.109        |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 93.477.169      | 56.509.402      |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0               | 0               |
| Årsresultat                              |                                           | 93.477.169      | 56.509.402      |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                 |                 |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -93.077.069     | -54.913.221     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | 400.100         | 1.596.182       |

| Balanse                  |                                    | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                |                                    |               |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje               | 1.688.422.356 | 1.201.912.559 |
| Fordringer               |                                    |               |               |
|                          | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12.319.737    | 8.282.347     |
|                          | Bankinnskudd                       | 1.755.747     | 3.101.076     |
| Sum eiendeler            |                                    | 1.702.497.840 | 1.213.295.981 |
| Egenkapital              |                                    |               |               |
| Innskutt egenkapital     |                                    |               |               |
| 6                        | Andelskapital                      | 1.700.163.162 | 1.209.839.530 |
|                          | Over-/underkurs                    | 5.821.752     | 7.368.314     |
|                          | Opptjent egenkapital               | -3.573.407    | -3.973.507    |
| Sum egenkapital          |                                    | 1.702.411.507 | 1.213.234.337 |
| Gjeld                    |                                    |               |               |
|                          | Annen gjeld                        | 86.333        | 61.644        |
| Sum gjeld                |                                    | 86.333        | 61.644        |
| Sum gjeld og egenkapital |                                    | 1.702.497.840 | 1.213.295.981 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN                            | Kupong i% | Utsteder                             | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risiko klasse |
|---------------------------------|-----------|--------------------------------------|------|--------|------------------|----------|------------|-------------|--------------|------------------------|--------|---------------|
| N00010874381                    | 5,36      | Voss Spb 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 04.02.25         | 04.02.25 | 14.000.000 | 13.923.960  | 14.005.559   | 81.599                 | 0,8%   | 20            |
| N00011117210                    | 5,19      | Voss Spb 21/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 07.01.25         | 07.10.25 | 3.000.000  | 3.006.600   | 3.003.304    | -3.296                 | 0,2%   | 20            |
| N00010872963                    | 5,33      | BN Bank ASA 20/26 FRN                | OSL  | NOK    | 14.01.25         | 14.01.26 | 35.000.000 | 35.104.450  | 35.117.824   | 13.374                 | 2,1%   | 20            |
| N00010892987                    | 5,60      | Pareto Bank ASA 20/25 FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25         | 10.09.25 | 40.000.000 | 40.101.400  | 40.116.496   | 15.096                 | 2,4%   | 20            |
| N00010989155                    | 5,38      | Pareto Bank ASA 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 29.01.25         | 29.04.26 | 17.000.000 | 16.848.230  | 17.008.349   | 160.119                | 1,0%   | 20            |
| N00010917321                    | 5,40      | Tysnes Spb 21/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 14.02.25         | 14.02.25 | 5.000.000  | 5.015.000   | 5.002.682    | -12.319                | 0,3%   | 20            |
| N00012639592                    | 5,80      | Tysnes Spb 22/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 26.02.25         | 26.08.26 | 48.000.000 | 48.493.780  | 48.446.261   | -47.519                | 2,9%   | 20            |
| N00013121186                    | 5,57      | Tysnes Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 15.01.25         | 15.01.27 | 10.000.000 | 10.063.000  | 10.053.480   | -9.520                 | 0,6%   | 20            |
| Forretningsbanker               |           |                                      |      |        |                  |          |            | 172.556.420 | 172.753.955  | 197.534                | 10,2%  |               |
| N00010893365                    | 5,47      | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | OSL  | NOK    | 17.03.25         | 15.09.25 | 23.000.000 | 23.118.260  | 23.076.406   | -41.854                | 1,4%   | 20            |
| N00011146425                    | 5,25      | Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN | OSL  | NOK    | 05.02.25         | 05.11.26 | 26.000.000 | 25.976.400  | 26.015.064   | 38.664                 | 1,5%   | 20            |
| Forretningsbanker, utenlandseid |           |                                      |      |        |                  |          |            | 49.094.660  | 49.091.470   | -3.190                 | 2,9%   |               |
| N00010902133                    | 5,50      | Høland og Setskog Spb 20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 27.01.25         | 27.10.25 | 22.000.000 | 22.060.440  | 22.086.838   | 26.398                 | 1,3%   | 20            |
| N00010975667                    | 5,28      | Aasen Spb 21/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 10.03.25         | 09.09.25 | 20.000.000 | 20.064.000  | 20.039.072   | -24.928                | 1,2%   | 20            |
| N00010917180                    | 5,41      | Høland og Setskog Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 13.01.25         | 13.04.26 | 33.000.000 | 32.989.300  | 33.119.153   | 129.853                | 2,0%   | 20            |
| N00011109571                    | 5,31      | Agder Spb 21/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 31.03.25         | 29.09.26 | 10.000.000 | 10.033.000  | 10.018.086   | -14.914                | 0,6%   | 20            |
| N00011074577                    | 5,27      | Høland og Setskog Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 19.02.25         | 19.08.26 | 15.000.000 | 15.031.200  | 15.023.588   | -7.613                 | 0,9%   | 20            |
| N00012820028                    | 5,82      | Høland og Setskog Spb 23/26 FRN      | OSL  | NOK    | 23.01.25         | 23.01.26 | 30.000.000 | 30.308.300  | 30.240.750   | -67.550                | 1,8%   | 20            |
| N00010993033                    | 5,31      | Luster Spb 21/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 04.02.25         | 04.05.26 | 10.000.000 | 10.038.200  | 10.024.566   | -13.634                | 0,6%   | 20            |
| N00010934797                    | 5,23      | Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 18.02.25         | 18.05.26 | 15.000.000 | 15.027.750  | 15.027.207   | -543                   | 0,9%   | 20            |
| N00011114373                    | 5,28      | Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 02.01.25         | 01.10.26 | 20.000.000 | 20.021.400  | 20.020.872   | -528                   | 1,2%   | 20            |
| N00012909292                    | 5,88      | Berg Spb 23/26 FRN                   |      | NOK    | 12.02.25         | 12.05.26 | 8.000.000  | 8.000.000   | 8.074.504    | 74.504                 | 0,5%   | 20            |
| N00013094979                    | 5,70      | Berg Spb 23/26 FRN                   |      | NOK    | 07.03.25         | 07.12.26 | 6.000.000  | 6.000.000   | 6.049.356    | 49.356                 | 0,4%   | 20            |
| N00010873789                    | 5,44      | Bien Spb ASA 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 22.01.25         | 22.01.25 | 10.000.000 | 10.008.000  | 10.002.924   | -5.076                 | 0,6%   | 20            |
| N00013126045                    | 5,69      | Birkenes Spb 24/27 FRN               |      | NOK    | 20.01.25         | 18.01.27 | 5.000.000  | 5.000.000   | 5.033.405    | 33.405                 | 0,3%   | 20            |
| N00012494576                    | 5,49      | Bjugn Spb 22/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 17.02.25         | 15.05.25 | 10.000.000 | 10.042.600  | 10.018.305   | -24.295                | 0,6%   | 20            |
| N00012921545                    | 5,88      | Bjugn Spb 23/26 FRN                  | OSL  | NOK    | 18.02.25         | 18.05.26 | 20.000.000 | 20.098.000  | 20.194.940   | 96.940                 | 1,2%   | 20            |

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013229153 | 5,42         | Bjugn Spb 24/27 FRN                | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.05.27 | 20.000.000 | 20.036.700 | 20.036.568   | -132                      | 1,2%   | 20               |
| N00010893951 | 5,54         | Drangedal Spb 20/25 FRN            | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.25 | 3.000.000  | 3.020.700  | 3.010.874    | -9.827                    | 0,2%   | 20               |
| N00012772914 | 6,09         | Drangedal Spb 22/26 FRN            | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 02.03.26 | 20.000.000 | 20.262.100 | 20.223.786   | -38.314                   | 1,2%   | 20               |
| N00012959651 | 6,02         | Drangedal Spb 23/27 FRN            | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.03.27 | 5.000.000  | 5.089.700  | 5.076.015    | -13.685                   | 0,3%   | 20               |
| N00011117194 | 5,24         | Eidsberg Spb 21/26 FRN             | OSL  | NOK    | 07.01.25             | 07.04.26 | 43.000.000 | 42.923.170 | 43.071.823   | 148.653                   | 2,6%   | 20               |
| N00012531799 | 5,49         | Eidsberg Spb 22/25 FRN             | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 29.000.000 | 29.137.600 | 29.061.074   | -76.526                   | 1,7%   | 20               |
| N00013435909 | 5,44         | Evje og Hornnes Spb 24/27<br>FRN   |      | NOK    | 20.03.25             | 20.12.27 | 14.000.000 | 13.995.800 | 13.995.807   | 7                         | 0,8%   | 20               |
| N00013255505 | 5,40         | Evje og Hornnes Spb 24/27<br>FRN   |      | NOK    | 07.03.25             | 07.06.27 | 9.000.000  | 9.000.000  | 9.005.462    | 5.462                     | 0,5%   | 20               |
| N00011091316 | 5,10         | Flekkefjord Spb 21/25 FRN          | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.09.25 | 11.000.000 | 10.987.350 | 11.009.624   | 22.274                    | 0,7%   | 20               |
| N00010873961 | 5,37         | Grong Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.04.25 | 25.000.000 | 25.017.150 | 25.034.055   | 16.905                    | 1,5%   | 20               |
| N00011093742 | 5,16         | Grong Spb 21/26 FRN                | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.03.26 | 10.000.000 | 10.017.000 | 10.013.894   | -3.106                    | 0,6%   | 20               |
| N00013049445 | 5,65         | Grue Spb 23/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.10.25 | 25.000.000 | 25.172.700 | 25.118.463   | -54.238                   | 1,5%   | 20               |
| N00013246983 | 5,40         | Grue Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.27 | 6.000.000  | 5.996.640  | 6.004.117    | 7.477                     | 0,4%   | 20               |
| N00010875123 | 5,51         | Haltdalen Spb 20/25 FRN            | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.02.25 | 12.000.000 | 12.040.800 | 12.007.541   | -33.259                   | 0,7%   | 20               |
| N00012451261 | 5,44         | Haltdalen Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.09.25 | 20.000.000 | 19.962.000 | 20.055.000   | 93.000                    | 1,2%   | 20               |
| N00012838327 | 5,91         | Haltdalen Spb 23/26 FRN            | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.02.26 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.032.861    | 32.861                    | 0,2%   | 20               |
| N00012479825 | 5,61         | Hegra Spb 22/25 FRN                | OSL  | NOK    | 07.01.25             | 07.07.25 | 22.000.000 | 22.081.800 | 22.064.150   | -17.650                   | 1,3%   | 20               |
| N00010925068 | 5,32         | Lillesands Spb 21/26 FRN           | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.02.26 | 32.000.000 | 32.116.620 | 32.082.029   | -34.591                   | 1,9%   | 20               |
| N00012907528 | 5,78         | Marker Spb 23/26 FRN               |      | NOK    | 05.02.25             | 05.05.26 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.044.430    | 44.430                    | 0,3%   | 20               |
| N00013150243 | 5,54         | Marker Spb 24/27 FRN               |      | NOK    | 12.02.25             | 12.02.27 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.028.127    | 28.127                    | 0,3%   | 20               |
| N00010873375 | 5,35         | Melhus Spb 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.25 | 25.000.000 | 25.100.000 | 25.030.020   | -69.980                   | 1,5%   | 20               |
| N00010873466 | 5,55         | Nidaros Spb 20/26 FRN              | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.04.26 | 10.000.000 | 10.070.000 | 10.053.688   | -16.312                   | 0,6%   | 20               |
| N00012654450 | 5,62         | Nidaros Spb 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.25 | 16.000.000 | 16.075.960 | 16.060.504   | -15.456                   | 1,0%   | 20               |
| N00012785718 | 5,82         | Odal Spb 22/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 02.04.25 | 15.000.000 | 15.111.000 | 15.030.651   | -80.349                   | 0,9%   | 20               |
| N00010893209 | 5,35         | Orkla Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.09.25 | 20.000.000 | 20.103.800 | 20.056.240   | -47.560                   | 1,2%   | 20               |
| N00011008336 | 5,15         | Orkla Spb 21/25 FRN                | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.05.25 | 25.000.000 | 24.986.750 | 25.022.628   | 35.878                    | 1,5%   | 20               |
| N00011157349 | 5,38         | Oslofjord Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.11.26 | 10.000.000 | 9.945.000  | 10.019.718   | 74.718                    | 0,6%   | 20               |
| N00013051532 | 5,87         | Oslofjord Spb 23/27 FRN            | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.27 | 4.000.000  | 4.056.560  | 4.045.150    | -11.410                   | 0,2%   | 20               |
| N00011090292 | 5,18         | Rindal Spb 21/25 FRN               | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.25 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.002.967    | 2.967                     | 0,5%   | 20               |
| N00012518945 | 5,55         | Rindal Spb 22/25 FRN               | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.11.25 | 5.000.000  | 4.980.000  | 5.019.225    | 39.225                    | 0,3%   | 20               |
| N00010904949 | 5,70         | Romerike Spb 20/25 FRN             | OSL  | NOK    | 06.02.25             | 06.11.25 | 6.000.000  | 6.058.140  | 6.035.761    | -22.379                   | 0,4%   | 20               |
| N00010891807 | 5,50         | Romsdal Spb 20/25 FRN              | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.08.25 | 10.000.000 | 9.989.200  | 10.032.590   | 43.390                    | 0,6%   | 20               |
| N00012534629 | 5,50         | Romsdal Spb 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 45.000.000 | 45.191.850 | 45.094.707   | -97.143                   | 2,7%   | 20               |
| N00012811852 | 5,83         | Rørosbanken Røros Spb<br>23/27 FRN | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.27 | 30.000.000 | 30.193.900 | 30.335.544   | 141.644                   | 1,8%   | 20               |
| N00010891245 | 5,62         | Selbu Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.08.25 | 5.000.000  | 5.034.500  | 5.018.622    | -15.878                   | 0,3%   | 20               |
| N00011129561 | 5,22         | Skagerrak Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.10.26 | 8.000.000  | 8.022.400  | 8.014.703    | -7.697                    | 0,5%   | 20               |
| N00010921612 | 5,30         | Skagerrak Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.26 | 25.000.000 | 25.109.450 | 25.080.675   | -28.775                   | 1,5%   | 20               |
| N00012654518 | 5,54         | Skagerrak Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 29.08.25 | 18.000.000 | 18.035.480 | 18.070.810   | 35.330                    | 1,1%   | 20               |
| N00010873565 | 5,33         | Skue Spb 20/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 22.01.25             | 22.04.25 | 28.000.000 | 28.097.400 | 28.036.299   | -61.101                   | 1,7%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                   | Kupong<br>i% | Utsteder                               | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|------------------------|--------------|----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011100778           | 5,21         | Skue Spb 21/26 FRN                     | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.09.26 | 20.000.000 | 19.779.000    | 20.031.338    | 252.338                   | 1,2%   | 20               |
| N00013010421           | 5,51         | Sogn Spb 23/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.09.25 | 15.000.000 | 15.030.000    | 15.053.789    | 23.789                    | 0,9%   | 20               |
| N00013354050           | 5,31         | Sogn Spb 24/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.09.27 | 10.000.000 | 9.979.400     | 9.987.292     | 7.892                     | 0,6%   | 20               |
| N00012436262           | 5,21         | Soknedal Spb 22/25 FRN                 |      | NOK    | 07.02.25             | 07.02.25 | 10.000.000 | 9.849.400     | 10.002.424    | 153.024                   | 0,6%   | 20               |
| N00012548934           | 5,62         | Soknedal Spb 22/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.09.25 | 25.000.000 | 25.159.550    | 25.099.333    | -60.218                   | 1,5%   | 20               |
| N00010865413           | 5,50         | Spb 68 grader Nord 19/25<br>FRN        | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.03.25 | 5.000.000  | 5.011.600     | 5.006.707     | -4.893                    | 0,3%   | 20               |
| N00010908866           | 5,38         | Spb 68 grader Nord 20/25<br>FRN        | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.11.25 | 19.000.000 | 19.091.200    | 19.061.545    | -29.655                   | 1,1%   | 20               |
| N00010882335           | 5,85         | Spb Narvik 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.05.25 | 10.000.000 | 10.084.100    | 10.033.059    | -51.041                   | 0,6%   | 20               |
| N00011204133           | 5,12         | Spb Vest 22/26 FRN C                   | OSL  | NOK    | 14.01.25             | 14.04.26 | 41.000.000 | 40.785.000    | 41.003.198    | 218.198                   | 2,4%   | 20               |
| N00010946429           | 5,32         | Strømmen Spb 21/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 12.03.25             | 12.03.26 | 10.000.000 | 9.875.200     | 10.026.259    | 151.059                   | 0,6%   | 20               |
| N00011156689           | 5,19         | Sunndal Spb 21/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.09.25 | 10.000.000 | 9.877.000     | 10.012.299    | 135.299                   | 0,6%   | 20               |
| N00010917958           | 5,30         | Søgne og Greipstad Spb<br>21/25 FRN    | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.03.25 | 15.000.000 | 14.878.500    | 15.011.015    | 132.515                   | 0,9%   | 20               |
| N00012903477           | 5,83         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN    | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.04.26 | 28.000.000 | 28.188.400    | 28.257.214    | 68.814                    | 1,7%   | 20               |
| N00013052910           | 5,78         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN    | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.10.26 | 4.000.000  | 4.047.480     | 4.039.279     | -8.201                    | 0,2%   | 20               |
| N00013099853           | 5,63         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN    | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.12.26 | 8.000.000  | 8.059.200     | 8.059.161     | -39                       | 0,5%   | 20               |
| N00012519034           | 5,42         | Tolga-Os Spb 22/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 21.000.000 | 21.018.860    | 21.036.889    | 18.029                    | 1,2%   | 20               |
| N00012837089           | 5,82         | Tolga-Os Spb 23/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.02.26 | 5.000.000  | 5.049.500     | 5.039.374     | -10.126                   | 0,3%   | 20               |
| N00013220939           | 5,42         | Tolga-Os Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.27 | 6.000.000  | 5.998.200     | 6.015.021     | 16.821                    | 0,4%   | 20               |
| N00010876220           | 5,51         | Trøndelag Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.03.25 | 15.000.000 | 15.010.700    | 15.014.778    | 4.078                     | 0,9%   | 20               |
| N00013005298           | 5,89         | Välle Spb 23/26 FRN                    | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 4.000.000  | 4.044.000     | 4.040.122     | -3.878                    | 0,2%   | 20               |
| N00013333476           | 5,33         | Välle Spb 24/27 FRN                    | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.03.27 | 4.000.000  | 4.000.000     | 3.998.260     | -1.740                    | 0,2%   | 20               |
| N00010890940           | 5,59         | Ørland Spb 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.11.25 | 10.000.000 | 10.058.000    | 10.048.824    | -9.176                    | 0,6%   | 20               |
| N00012694241           | 5,81         | Ørland Spb 22/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.26 | 10.000.000 | 10.094.500    | 10.084.990    | -9.510                    | 0,6%   | 20               |
| N00013363820           | 5,37         | Ørskog Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.10.27 | 10.000.000 | 10.000.000    | 9.981.686     | -18.314                   | 0,6%   | 20               |
| Sparebanker            |              |                                        |      |        |                      |          |            | 1.184.710.200 | 1.185.953.624 | 1.243.420                 | 70,2%  |                  |
| N00012482050           | 5,37         | Kredittforeningen for Spb<br>22/25 FRN | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.03.25 | 5.000.000  | 5.019.000     | 5.005.111     | -13.890                   | 0,3%   | 20               |
| Kredittforetak         |              |                                        |      |        |                      |          |            | 5.019.000     | 5.005.111     | -13.890                   | 0,3%   |                  |
| N00010998578           | 5,36         | Brage Finans AS 21/26 FRN              | OSL  | NOK    | 12.02.25             | 12.05.26 | 18.000.000 | 17.947.800    | 18.045.612    | 97.812                    | 1,1%   | 20               |
| N00012692682           | 6,08         | Brage Finans AS 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.09.25 | 40.000.000 | 40.131.400    | 40.285.632    | 154.232                   | 2,4%   | 20               |
| N00011203440           | 5,14         | Brage Finans AS 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.25 | 16.000.000 | 16.002.080    | 16.003.286    | 1.206                     | 0,9%   | 20               |
| N00013321380           | 5,66         | Brage Finans AS 24/27 FRN              | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.27 | 10.000.000 | 10.000.000    | 10.072.308    | 72.308                    | 0,6%   | 20               |
| N00013339721           | 4,86         | Brage Finans AS FRN CERT<br>181 190325 |      | NOK    | 19.03.25             | 19.03.25 | 20.000.000 | 20.000.000    | 19.996.764    | -3.236                    | 1,2%   | 20               |
| Finansieringsselskaper |              |                                        |      |        |                      |          |            | 104.081.280   | 104.403.602   | 322.322                   | 6,2%   |                  |

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| XS2458567331              | 5,66         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 18.03.25 | 12.000.000 | 11.965.800    | 12.013.400    | 47.600                    | 0,7%   | 20               |
| XS2468135236              | 5,56         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.05.25 | 30.000.000 | 29.996.100    | 30.041.724    | 45.624                    | 1,8%   | 20               |
| XS2577113827              | 5,97         | Aktia Bank Abp 23/26 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 20.01.25             | 19.01.26 | 8.000.000  | 8.016.560     | 8.061.443     | 44.883                    | 0,5%   | 20               |
| XS2521227459              | 7,04         | Arion Banki hf 22/25 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.25 | 22.000.000 | 22.208.600    | 22.241.756    | 33.156                    | 1,3%   | 20               |
| XS2600258136              | 7,23         | Arion Banki hf 23/25 FRN<br>NOK             |      | NOK    | 21.03.25             | 21.03.25 | 30.000.000 | 30.432.000    | 30.131.814    | -300.186                  | 1,8%   | 20               |
| N00012755802              | 9,44         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>22/25 FRN | DUB  | NOK    | 18.02.25             | 18.11.25 | 8.000.000  | 8.317.440     | 8.283.193     | -34.247                   | 0,5%   | 20               |
| N00013132159              | 7,03         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK    | 27.01.25             | 25.01.27 | 8.000.000  | 8.000.000     | 8.217.336     | 217.336                   | 0,5%   | 20               |
| XS2434370834              | 5,47         | Landsbankinn hf. 22/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 20.01.25             | 20.01.25 | 30.000.000 | 29.726.960    | 30.004.803    | 277.843                   | 1,8%   | 20               |
| XS2671007644              | 7,75         | Landsbankinn hf. 23/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 21.02.25             | 21.08.25 | 14.000.000 | 14.305.200    | 14.217.252    | -87.948                   | 0,8%   | 20               |
| N00013354696              | 6,54         | Resurs Bank AB 24/26 FRN                    | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 01.10.26 | 8.000.000  | 8.000.000     | 8.001.873     | 1.873                     | 0,5%   | 20               |
| Utenlandske banker ellers |              |                                             |      |        |                      |          |            | 170.968.660   | 171.214.594   | 245.934                   | 10,1%  |                  |
| Rentebærende verdipapirer |              |                                             |      |        |                      |          |            | 1.686.430.220 | 1.688.422.356 | 1.992.130                 | 100,0% |                  |
| Sum verdipapirer          |              |                                             |      |        |                      |          |            | 1.686.430.220 | 1.688.422.356 | 1.992.130                 | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar            | 0,06% |
| Kjøpskostnader                 | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,06% |
| Omløpshastighet                | 1,63  |

### Note 4. Skatt

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| Resultat før skattekostnad                          | 93.477.169        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 2.481.936         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                 |
| Andre permanente forskjeller                        | -2.882.036        |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>93.077.069</b> |
|                                                     |                   |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -93.077.069       |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>0</b>          |
|                                                     |                   |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 1.992.129         |
| Underskudd til fremføring                           | 0                 |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>                        | <b>1.992.129</b>  |
|                                                     |                   |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                   |
| Betalbar skatt                                      | 0                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                 |
| Endring utsatt skatt                                | 0                 |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>          |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023     | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024     |
|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1.213.234.337 | 93.477.169     | 93.077.069                | 400.100                                            | 488.777.069                  | 1.702.411.507 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere   |                      |                      | Antall andeler  |                 | Pålydende       |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1                    |                      |                      | 1.700.163       |                 | 1.000           |
| Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| 1.001                | 1.003                | 997                  | 1.001           | 1.003           | 997             |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

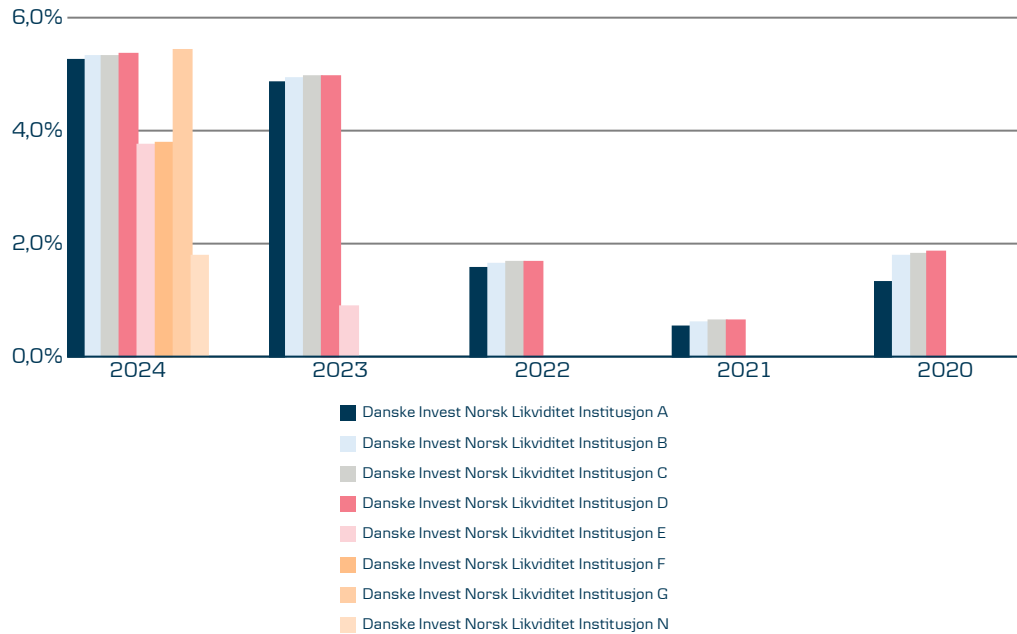
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Historisk avkastning i NOK



### Basisinformasjon

|                          |                                                                 |            |          |        |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|----------|--------|
| Basisvaluta              | NOK                                                             | Løpetid    | - 0.5 år | 88.13% |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Pengemarked                                          | 0.5 - 1 år | 11.87%   |        |
| Oppstart                 | 26.04.2000                                                      | 1 - 3 år   | 0.00%    |        |
| Utbytte                  | Ja                                                              | 3 - 5 år   | 0.00%    |        |
| Forvaltet kapital, mill. | 15.554,67                                                       | 5 - 7 år   | 0.00%    |        |
| Risikoindikator [1-7]    | 1                                                               | 7 - 10 år  | 0.00%    |        |
| Registreringsland        | Norway                                                          | 10+ år     | 0.00%    |        |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS                               |            |          |        |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                                             |            |          |        |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK) |            |          |        |

| Andelsklasse                                 | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | N00010047236 | 4.342.232            | 4.343,63                       | 0,20                   | 3.000.000     | DANILII          | 26.04.2000    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | N00010873664 | 215.939              | 215,97                         | 0,14                   | 10.000.000    | DALIBBN          | 19.03.2020    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | N00010873672 | 391.038              | 391,11                         | 0,12                   | 50.000.000    | DALICCN          | 19.03.2020    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | N00010873680 | 796.756              | 797,11                         | 0,10                   | 100.000.000   | DALIDDN          | 19.03.2020    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E | N00012826850 | 946.529              | 946,93                         | 0,08                   | 250.000.000   | DAINLIE          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F | N00012826868 | 5.669.671            | 5.672,37                       | 0,07                   | 500.000.000   | DAINLIF          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G | N00012826876 | 3.181.211            | 3.185,00                       | 0,04                   | 3.000.000.000 | DAINLIG          | 14.11.2023    |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N | N00013139980 | 2.548                | 2,54                           | 0,14                   | 3.000.000     | DAINLIN          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                 |                 |
|                                          | Renteinntekter                            | 763.539.970     | 455.079.027     |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 53.218.864      | 2.764.757       |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -14.885.974     | 60.490.407      |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 801.872.861     | 518.334.191     |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                 |                 |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -15.629.080     | -13.735.168     |
|                                          | Andre kostnader                           | -38.160         | -52.056         |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -15.667.240     | -13.787.224     |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 786.205.620     | 504.546.967     |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0               | 0               |
| Årsresultat                              |                                           | 786.205.620     | 504.546.967     |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                 |                 |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -799.981.383    | -498.241.919    |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | -13.775.763     | 6.305.048       |

| Balanse                  |                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Eiendeler                |                                    |                |                |
| 2                        | Verdipapirportefølje               | 14.944.536.975 | 14.047.245.925 |
| Fordringer               |                                    |                |                |
|                          | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 142.918.896    | 118.334.514    |
|                          | Bankinnskudd                       | 468.670.749    | 339.967.242    |
| Sum eiendeler            |                                    | 15.556.126.620 | 14.505.547.681 |
| Egenkapital              |                                    |                |                |
| Innskutt egenkapital     |                                    |                |                |
| 6                        | Andelskapital                      | 15.545.924.669 | 14.484.098.518 |
|                          | Over-/underkurs                    | 90.892.108     | 88.299.218     |
|                          | Opptjent egenkapital               | -82.145.176    | -68.369.414    |
| Sum egenkapital          |                                    | 15.554.671.601 | 14.504.028.323 |
| Gjeld                    |                                    |                |                |
|                          | Annen gjeld                        | 1.455.019      | 1.519.358      |
| Sum gjeld                |                                    | 1.455.019      | 1.519.358      |
| Sum gjeld og egenkapital |                                    | 15.556.126.620 | 14.505.547.681 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN                            | Kupong i% | Utsteder                             | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risiko klasse |
|---------------------------------|-----------|--------------------------------------|------|--------|------------------|----------|-------------|-------------|--------------|------------------------|--------|---------------|
| N00010874381                    | 5,36      | Voss Spb 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 04.02.25         | 04.02.25 | 8.000.000   | 8.026.320   | 8.003.177    | -23.143                | 0,1%   | 20            |
| N00013116384                    | 5,57      | Voss Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 13.01.25         | 11.01.27 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.116.462   | 116.462                | 0,1%   | 20            |
| N00010861966                    | 2,10      | BN Bank ASA 19/25 2,10%              | OSL  | NOK    | 05.09.25         | 05.09.25 | 17.000.000  | 16.645.520  | 16.695.950   | 50.430                 | 0,1%   | 20            |
| N00010843154                    | 2,60      | BN Bank ASA 19/25 2,60%              | OSL  | NOK    | 13.02.25         | 13.02.25 | 30.000.000  | 29.595.000  | 29.915.613   | 320.613                | 0,2%   | 20            |
| N00010907819                    | 5,35      | BN Bank ASA 20/26 FRN                | OSL  | NOK    | 27.02.25         | 27.11.26 | 115.000.000 | 114.802.100 | 115.415.668  | 613.568                | 0,8%   | 20            |
| N00010892987                    | 5,60      | Pareto Bank ASA 20/25 FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25         | 10.09.25 | 48.000.000  | 48.173.920  | 48.139.795   | -34.125                | 0,3%   | 20            |
| N00013155481                    | 5,39      | BN Bank ASA 24/27 FRN                | OSL  | NOK    | 19.02.25         | 19.05.27 | 55.000.000  | 55.229.800  | 55.213.197   | -16.604                | 0,4%   | 20            |
| N00010989155                    | 5,38      | Pareto Bank ASA 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 29.01.25         | 29.04.26 | 37.000.000  | 36.009.320  | 37.018.171   | 1.008.851              | 0,2%   | 20            |
| N00012738626                    | 6,98      | Pareto Bank ASA 22/27 FRN            | OSL  | NOK    | 28.01.25         | 28.10.27 | 7.000.000   | 7.269.381   | 7.239.496    | -29.885                | 0,0%   | 20            |
| N00012424151                    | 5,50      | Pareto Bank ASA 22/27 FRN            | OSL  | NOK    | 27.02.25         | 03.02.27 | 55.000.000  | 54.924.020  | 54.947.200   | 23.180                 | 0,4%   | 20            |
| N00013140053                    | 5,41      | KLP Banken AS 24/27 FRN              | OSL  | NOK    | 03.02.25         | 01.02.27 | 60.000.000  | 60.055.300  | 60.269.574   | 214.274                | 0,4%   | 20            |
| N00010890056                    | 5,36      | Landkreditt Bank AS 20/25 FRN        | OSL  | NOK    | 10.03.25         | 10.09.25 | 108.000.000 | 108.465.970 | 108.326.754  | -139.216               | 0,7%   | 20            |
| N00010917321                    | 5,40      | Tysnes Spb 21/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 14.02.25         | 14.02.25 | 10.000.000  | 10.017.700  | 10.005.363   | -12.337                | 0,1%   | 20            |
| N00013121186                    | 5,57      | Tysnes Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 15.01.25         | 15.01.27 | 40.000.000  | 40.252.000  | 40.213.920   | -38.080                | 0,3%   | 20            |
| N00013374470                    | 5,35      | Tysnes Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 20.01.25         | 18.10.27 | 25.000.000  | 25.000.000  | 24.963.875   | -36.125                | 0,2%   | 20            |
| Forretningsbanker               |           |                                      |      |        |                  |          |             | 634.466.351 | 636.484.215  | 2.017.863              | 4,3%   |               |
| N00010893365                    | 5,47      | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | OSL  | NOK    | 17.03.25         | 15.09.25 | 85.000.000  | 84.856.550  | 85.282.370   | 425.820                | 0,6%   | 20            |
| N00011146425                    | 5,25      | Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN | OSL  | NOK    | 05.02.25         | 05.11.26 | 49.000.000  | 48.908.440  | 49.028.391   | 119.951                | 0,3%   | 20            |
| N00012662412                    | 5,70      | Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN | OSL  | NOK    | 28.02.25         | 29.08.25 | 8.000.000   | 8.048.320   | 8.036.078    | -12.242                | 0,1%   | 20            |
| N00013019059                    | 5,84      | Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN | OSL  | NOK    | 18.03.25         | 18.09.26 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.216.542   | 216.542                | 0,1%   | 20            |
| N00013250621                    | 5,37      | Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN | OSL  | NOK    | 28.02.25         | 31.05.27 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.048.468   | 48.468                 | 0,3%   | 20            |
| N00013391615                    | 5,30      | Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN | OSL  | NOK    | 05.02.25         | 05.11.27 | 50.000.000  | 50.000.000  | 49.904.890   | -95.110                | 0,3%   | 20            |
| Forretningsbanker, utenlandseid |           |                                      |      |        |                  |          |             | 251.813.310 | 252.516.739  | 703.429                | 1,7%   |               |
| N00010902133                    | 5,50      | Høland og Setskog Spb 20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 27.01.25         | 27.10.25 | 39.000.000  | 39.167.520  | 39.153.941   | -13.579                | 0,3%   | 20            |
| N00010874035                    | 5,37      | Høland og Setskog Spb 20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 28.02.25         | 28.02.25 | 8.000.000   | 8.025.680   | 8.005.587    | -20.093                | 0,1%   | 20            |
| N00011138869                    | 5,29      | Høland og Setskog Spb 21/26 FRN      | OSL  | NOK    | 26.02.25         | 26.11.26 | 35.000.000  | 34.907.950  | 35.036.047   | 128.097                | 0,2%   | 20            |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                              | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013388405 | 5,31         | Aasen Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.11.27 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.918.992   | -81.008                   | 0,3%   | 20               |
| N00010875917 | 5,36         | Agder Spb 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.25 | 10.000.000 | 10.024.800 | 10.006.827   | -17.973                   | 0,1%   | 20               |
| N00011074577 | 5,27         | Høland og Setskog Spb 21/26<br>FRN    | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.08.26 | 60.000.000 | 59.384.000 | 60.094.350   | 710.350                   | 0,4%   | 20               |
| N00011036766 | 5,22         | Luster Spb 21/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.06.25 | 14.000.000 | 14.036.400 | 14.016.517   | -19.883                   | 0,1%   | 20               |
| N00011109571 | 5,31         | Agder Spb 21/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 29.09.26 | 52.000.000 | 51.959.920 | 52.094.047   | 134.127                   | 0,3%   | 20               |
| N00011150534 | 5,23         | Luster Spb 21/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 11.02.25             | 11.11.25 | 6.000.000  | 6.009.720  | 6.008.859    | -861                      | 0,0%   | 20               |
| N00012450644 | 5,37         | Agder Spb 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.25 | 33.000.000 | 33.138.930 | 33.077.557   | -61.373                   | 0,2%   | 20               |
| N00010911076 | 5,31         | Spareskillingsbanken 20/25<br>FRN     | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.12.25 | 27.000.000 | 27.100.170 | 27.082.274   | -17.896                   | 0,2%   | 20               |
| N00010875669 | 5,35         | Spb 1 Gudbrandsdal 20/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.05.25 | 25.000.000 | 25.078.750 | 25.038.588   | -40.163                   | 0,2%   | 20               |
| N00012929472 | 5,73         | Spareskillingsbanken 23/26<br>FRN     | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 20.000.000 | 20.077.200 | 20.194.534   | 117.334                   | 0,1%   | 20               |
| N00013073023 | 5,67         | Spb 1 Gudbrandsdal 23/26<br>FRN       | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.11.26 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.338.876   | 338.876                   | 0,3%   | 20               |
| N00010895576 | 5,44         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>20/25 FRN | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.10.25 | 5.000.000  | 5.027.050  | 5.017.416    | -9.635                    | 0,0%   | 20               |
| N00013081315 | 5,62         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>23/27 FRN | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.06.27 | 75.000.000 | 75.791.750 | 75.631.605   | -160.145                  | 0,5%   | 20               |
| N00010901135 | 5,45         | Askim & Spydeberg Spb<br>20/25 FRN    | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 27.10.25 | 25.000.000 | 24.841.250 | 25.092.858   | 251.608                   | 0,2%   | 20               |
| N00011073199 | 5,12         | Askim & Spydeberg Spb<br>21/25 FRN    | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.05.25 | 9.000.000  | 9.018.990  | 9.006.071    | -12.920                   | 0,1%   | 20               |
| N00012517624 | 5,70         | Askim & Spydeberg Spb<br>22/27 FRN    | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.27 | 62.000.000 | 62.640.000 | 62.580.518   | -59.482                   | 0,4%   | 20               |
| N00010892284 | 5,37         | Aurskog Spb 20/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 02.09.25 | 10.000.000 | 10.034.100 | 10.027.725   | -6.375                    | 0,1%   | 20               |
| N00011184731 | 5,29         | Aurskog Spb 21/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.11.26 | 80.000.000 | 79.430.700 | 80.162.096   | 731.396                   | 0,5%   | 20               |
| N00013094979 | 5,70         | Berg Spb 23/26 FRN                    |      | NOK    | 07.03.25             | 07.12.26 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.131.616   | 131.616                   | 0,1%   | 20               |
| N00012909292 | 5,88         | Berg Spb 23/26 FRN                    |      | NOK    | 12.02.25             | 12.05.26 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.046.565    | 46.565                    | 0,0%   | 20               |
| N00013143362 | 5,60         | Berg Spb 24/27 FRN                    |      | NOK    | 05.02.25             | 05.02.27 | 10.000.000 | 10.068.600 | 10.059.130   | -9.470                    | 0,1%   | 20               |
| N00013243774 | 5,38         | Bien Spb ASA 24/27 FRN                | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.05.27 | 40.000.000 | 39.988.800 | 40.058.116   | 69.316                    | 0,3%   | 20               |
| N00013181503 | 5,03         | Bien Spb ASA FRN CERT 365<br>140325   |      | NOK    | 14.03.25             | 14.03.25 | 34.000.000 | 34.005.320 | 34.006.752   | 1.432                     | 0,2%   | 20               |
| N00013126045 | 5,69         | Birkenes Spb 24/27 FRN                |      | NOK    | 20.01.25             | 18.01.27 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.033.405    | 33.405                    | 0,0%   | 20               |
| N00012494576 | 5,49         | Bjugn Spb 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.05.25 | 20.000.000 | 20.025.000 | 20.036.610   | 11.610                    | 0,1%   | 20               |
| N00013229153 | 5,42         | Bjugn Spb 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.05.27 | 35.000.000 | 35.067.000 | 35.063.994   | -3.006                    | 0,2%   | 20               |
| N00010873854 | 5,45         | Drangedal Spb 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.02.25 | 25.000.000 | 25.054.500 | 25.013.520   | -40.980                   | 0,2%   | 20               |
| N00012959651 | 6,02         | Drangedal Spb 23/27 FRN               | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.03.27 | 9.000.000  | 9.145.650  | 9.136.827    | -8.823                    | 0,1%   | 20               |
| N00012945338 | 6,02         | Evje og Hornnes Spb 23/26<br>FRN      |      | NOK    | 24.03.25             | 22.06.26 | 7.000.000  | 7.020.180  | 7.082.381    | 62.201                    | 0,0%   | 20               |
| N00013435909 | 5,44         | Evje og Hornnes Spb 24/27<br>FRN      |      | NOK    | 20.03.25             | 20.12.27 | 20.000.000 | 19.994.000 | 19.994.010   | 10                        | 0,1%   | 20               |
| N00013255505 | 5,40         | Evje og Hornnes Spb 24/27<br>FRN      |      | NOK    | 07.03.25             | 07.06.27 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.006.069   | 6.069                     | 0,1%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                      | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|-------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010893860 | 1,24         | Fana Spb 20/25 1,24%          | OSL  | NOK    | 18.09.25             | 18.09.25 | 229.000.000 | 221.757.050 | 223.380.363  | 1.623.313                 | 1,5%   | 20               |
| N00011091316 | 5,10         | Flekkefjord Spb 21/25 FRN     | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.09.25 | 6.000.000   | 6.006.360   | 6.005.249    | -1.111                    | 0,0%   | 20               |
| N00012612235 | 5,75         | Flekkefjord Spb 22/26 FRN     | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.08.26 | 26.000.000  | 26.113.586  | 26.241.337   | 127.751                   | 0,2%   | 20               |
| N00013119263 | 5,54         | Flekkefjord Spb 24/27 FRN     | OSL  | NOK    | 09.01.25             | 09.04.27 | 90.000.000  | 90.610.000  | 90.509.778   | -100.222                  | 0,6%   | 20               |
| N00010873961 | 5,37         | Grong Spb 20/25 FRN           | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.04.25 | 6.000.000   | 5.914.800   | 6.008.173    | 93.373                    | 0,0%   | 20               |
| N00011079238 | 5,25         | Grong Spb 21/26 FRN           | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.08.26 | 24.000.000  | 23.877.790  | 24.040.181   | 162.391                   | 0,2%   | 20               |
| N00013257543 | 5,27         | Grong Spb 24/27 FRN           | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.09.27 | 5.000.000   | 5.004.500   | 4.995.667    | -8.834                    | 0,0%   | 20               |
| N00013049452 | 5,87         | Grue Spb 23/26 FRN            | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.10.26 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.215.718   | 215.718                   | 0,1%   | 20               |
| N00013246983 | 5,40         | Grue Spb 24/27 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.27 | 30.000.000  | 29.983.200  | 30.020.583   | 37.383                    | 0,2%   | 20               |
| N00010875123 | 5,51         | Haltdalen Spb 20/25 FRN       | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.02.25 | 12.000.000  | 12.042.000  | 12.007.541   | -34.459                   | 0,1%   | 20               |
| N00010961022 | 5,17         | Haugesund Spb 21/25 FRN       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.25 | 65.000.000  | 65.114.200  | 65.101.108   | -13.093                   | 0,4%   | 20               |
| N00011204331 | 5,19         | Haugesund Spb 22/26 FRN       | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 17.08.26 | 20.000.000  | 19.790.000  | 20.022.986   | 232.986                   | 0,1%   | 20               |
| N00012629379 | 5,74         | Haugesund Spb 22/27 FRN       | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.08.27 | 30.000.000  | 30.400.600  | 30.338.577   | -62.023                   | 0,2%   | 20               |
| N00011079170 | 5,34         | Hegra Spb 21/26 FRN           | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.26 | 40.000.000  | 39.576.000  | 40.079.744   | 503.744                   | 0,3%   | 20               |
| N00012479825 | 5,61         | Hegra Spb 22/25 FRN           | OSL  | NOK    | 07.01.25             | 07.07.25 | 12.000.000  | 12.042.000  | 12.034.991   | -7.009                    | 0,1%   | 20               |
| N00013220236 | 5,50         | Hegra Spb 24/27 FRN           | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.10.27 | 20.000.000  | 20.094.000  | 20.052.428   | -41.572                   | 0,1%   | 20               |
| N00010895311 | 5,39         | JBF Spb 20/25 FRN             | OSL  | NOK    | 09.01.25             | 09.04.25 | 15.000.000  | 15.070.050  | 15.018.491   | -51.560                   | 0,1%   | 20               |
| N00010872989 | 5,34         | Jæren Spb 20/25 FRN           | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.04.25 | 30.000.000  | 30.119.700  | 30.033.840   | -85.860                   | 0,2%   | 20               |
| N00010932544 | 5,26         | Jæren Spb 21/27 FRN           | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.27 | 76.000.000  | 76.162.480  | 76.077.877   | -84.603                   | 0,5%   | 20               |
| N00012555541 | 5,93         | Kvinesdal Spb 22/26 FRN       | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.09.26 | 10.000.000  | 10.048.000  | 10.113.153   | 65.153                    | 0,1%   | 20               |
| N00010893068 | 5,49         | Lillesands Spb 20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 09.09.25 | 14.000.000  | 14.053.620  | 14.047.285   | -6.335                    | 0,1%   | 20               |
| N00012907528 | 5,78         | Marker Spb 23/26 FRN          |      | NOK    | 05.02.25             | 05.05.26 | 5.000.000   | 5.000.000   | 5.044.430    | 44.430                    | 0,0%   | 20               |
| N00013150243 | 5,54         | Marker Spb 24/27 FRN          |      | NOK    | 12.02.25             | 12.02.27 | 5.000.000   | 5.000.000   | 5.028.127    | 28.127                    | 0,0%   | 20               |
| N00010893647 | 5,39         | Melhus Spb 20/25 FRN          | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.25 | 40.000.000  | 39.662.900  | 40.116.252   | 453.352                   | 0,3%   | 20               |
| N00011151912 | 5,07         | Melhus Spb 21/25 FRN          | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.25 | 65.000.000  | 65.000.000  | 65.009.640   | 9.640                     | 0,4%   | 20               |
| N00012837659 | 5,73         | Melhus Spb 23/26 FRN          | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 20.000.000  | 20.035.800  | 20.186.356   | 150.556                   | 0,1%   | 20               |
| N00010874217 | 5,43         | Nidaros Spb 20/25 FRN         | OSL  | NOK    | 30.01.25             | 30.04.25 | 27.000.000  | 26.798.800  | 27.040.238   | 241.438                   | 0,2%   | 20               |
| N00010735483 | 2,85         | OBOS-banken AS 15/25<br>2,85% | OSL  | NOK    | 08.05.25             | 08.05.25 | 30.000.000  | 29.685.300  | 29.780.799   | 95.499                    | 0,2%   | 20               |
| N00010884513 | 5,67         | OBOS-banken AS 20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.06.25 | 99.000.000  | 99.704.150  | 99.318.533   | -385.618                  | 0,7%   | 20               |
| N00012635152 | 5,49         | OBOS-banken AS 22/25 FRN      | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.11.25 | 10.000.000  | 10.051.500  | 10.046.311   | -5.189                    | 0,1%   | 20               |
| N00010861412 | 5,45         | Odal Spb 19/25 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.25 | 33.000.000  | 33.135.960  | 33.027.176   | -108.785                  | 0,2%   | 20               |
| N00010874936 | 5,40         | Odal Spb 20/25 FRN            | OSL  | NOK    | 11.02.25             | 11.08.25 | 25.000.000  | 25.092.600  | 25.057.818   | -34.783                   | 0,2%   | 20               |
| N00012785718 | 5,82         | Odal Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 02.04.25 | 20.000.000  | 20.099.550  | 20.040.868   | -58.682                   | 0,1%   | 20               |
| N00013310136 | 5,39         | Odal Spb 24/27 FRN            | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.08.27 | 25.000.000  | 24.993.000  | 25.019.850   | 26.850                    | 0,2%   | 20               |
| N00011128365 | 5,26         | Opdals Spb 21/26 FRN          | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.09.26 | 20.000.000  | 20.017.000  | 20.020.102   | 3.102                     | 0,1%   | 20               |
| N00013076307 | 5,88         | Opdals Spb 23/27 FRN          | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.09.27 | 20.000.000  | 20.312.000  | 20.252.526   | -59.474                   | 0,1%   | 20               |
| N00010893209 | 5,35         | Orkla Spb 20/25 FRN           | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.09.25 | 117.000.000 | 117.475.580 | 117.329.004  | -146.576                  | 0,8%   | 20               |
| N00011008336 | 5,15         | Orkla Spb 21/25 FRN           | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.05.25 | 25.000.000  | 25.050.500  | 25.022.628   | -27.873                   | 0,2%   | 20               |
| N00012559337 | 5,85         | Orkla Spb 22/26 FRN           | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.26 | 20.000.000  | 20.178.200  | 20.239.632   | 61.432                    | 0,1%   | 20               |
| N00013418863 | 5,34         | Orkla Spb 24/27 FRN           | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.12.27 | 50.000.000  | 50.015.000  | 50.019.940   | 4.940                     | 0,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010934771 | 5,25         | Oslofjord Spb 21/25 FRN            | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.25 | 10.000.000  | 10.019.000  | 10.003.927   | -15.073                   | 0,1%   | 20               |
| N00011157349 | 5,38         | Oslofjord Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.11.26 | 45.000.000  | 44.745.750  | 45.088.731   | 342.981                   | 0,3%   | 20               |
| N00013051532 | 5,87         | Oslofjord Spb 23/27 FRN            | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.27 | 16.000.000  | 16.226.240  | 16.180.598   | -45.642                   | 0,1%   | 20               |
| N00011090292 | 5,18         | Rindal Spb 21/25 FRN               | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.25 | 15.000.000  | 14.837.200  | 15.005.564   | 168.364                   | 0,1%   | 20               |
| N00012834300 | 5,95         | Rindal Spb 23/26 FRN               | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.26 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.087.327   | 87.327                    | 0,1%   | 20               |
| N00013275172 | 5,44         | Rindal Spb 24/27 FRN               | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.06.27 | 5.000.000   | 5.014.250   | 5.005.711    | -8.539                    | 0,0%   | 20               |
| N00010892318 | 1,31         | Rogaland Spb 20/25 1,31%           | OSL  | NOK    | 09.09.25             | 09.09.25 | 71.000.000  | 68.969.740  | 69.345.523   | 375.783                   | 0,5%   | 20               |
| N00012460080 | 5,46         | Rogaland Spb 22/25 FRN             | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.03.25 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.010.062   | 10.062                    | 0,1%   | 20               |
| N00013091850 | 5,47         | Rogaland Spb 23/26 FRN             | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.12.26 | 100.000.000 | 100.015.000 | 100.612.980  | 597.980                   | 0,7%   | 20               |
| N00012816182 | 5,87         | Rogaland Spb 23/26 FRN             | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.26 | 9.000.000   | 9.015.930   | 9.114.617    | 98.687                    | 0,1%   | 20               |
| N00010890809 | 5,47         | Romerike Spb 20/25 FRN             | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.25 | 6.000.000   | 5.925.831   | 6.021.879    | 96.048                    | 0,0%   | 20               |
| N00012780032 | 5,93         | Romerike Spb 22/26 FRN             | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.12.26 | 50.000.000  | 50.585.000  | 50.705.035   | 120.035                   | 0,3%   | 20               |
| N00013017665 | 5,59         | Romerike Spb 23/26 FRN             | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.09.26 | 50.000.000  | 50.124.000  | 50.390.300   | 266.300                   | 0,3%   | 20               |
| N00012942590 | 5,92         | Romerike Spb 23/27 FRN             | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.06.27 | 20.000.000  | 20.374.000  | 20.315.476   | -58.524                   | 0,1%   | 20               |
| N00010891807 | 5,50         | Romsdal Spb 20/25 FRN              | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.08.25 | 29.000.000  | 29.114.580  | 29.094.511   | -20.069                   | 0,2%   | 20               |
| N00012534629 | 5,50         | Romsdal Spb 22/25 FRN              | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 5.000.000   | 5.022.000   | 5.010.523    | -11.477                   | 0,0%   | 20               |
| N00010874167 | 5,36         | Rørosbanken Røros Spb<br>20/25 FRN | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.25 | 10.000.000  | 10.034.300  | 10.003.851   | -30.449                   | 0,1%   | 20               |
| N00012811852 | 5,83         | Rørosbanken Røros Spb<br>23/27 FRN | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.27 | 30.000.000  | 30.246.300  | 30.335.544   | 89.244                    | 0,2%   | 20               |
| N00010891245 | 5,62         | Selbu Spb 20/25 FRN                | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.08.25 | 50.000.000  | 50.244.000  | 50.186.220   | -57.780                   | 0,3%   | 20               |
| N00013015255 | 5,94         | Selbu Spb 23/27 FRN                | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.09.27 | 10.000.000  | 10.164.000  | 10.143.735   | -20.265                   | 0,1%   | 20               |
| N00011129561 | 5,22         | Skagerrak Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.10.26 | 60.000.000  | 59.435.600  | 60.110.274   | 674.674                   | 0,4%   | 20               |
| N00011172280 | 5,34         | Skagerrak Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.12.26 | 20.000.000  | 19.970.000  | 20.077.112   | 107.112                   | 0,1%   | 20               |
| N00011084014 | 5,25         | Skagerrak Spb 21/26 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 31.08.26 | 20.000.000  | 19.803.600  | 20.046.280   | 242.680                   | 0,1%   | 20               |
| N00012444605 | 5,24         | Skagerrak Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.08.25 | 15.000.000  | 15.050.550  | 15.028.347   | -22.203                   | 0,1%   | 20               |
| N00012654518 | 5,54         | Skagerrak Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 29.08.25 | 91.000.000  | 91.445.100  | 91.357.985   | -87.115                   | 0,6%   | 20               |
| N00012525023 | 5,48         | Skagerrak Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.05.25 | 30.000.000  | 30.116.100  | 30.065.991   | -50.109                   | 0,2%   | 20               |
| N00012672817 | 5,78         | Skagerrak Spb 22/25 FRN            | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.09.25 | 70.000.000  | 70.600.400  | 70.401.856   | -198.544                  | 0,5%   | 20               |
| N00012444613 | 5,44         | Skagerrak Spb 22/27 FRN            | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.02.27 | 65.000.000  | 65.208.100  | 65.329.830   | 121.730                   | 0,4%   | 20               |
| N00012822784 | 5,89         | Skagerrak Spb 23/26 FRN            | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.09.26 | 20.000.000  | 20.143.200  | 20.259.924   | 116.724                   | 0,1%   | 20               |
| N00012916123 | 5,79         | Skagerrak Spb 23/27 FRN            | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.27 | 5.000.000   | 5.070.500   | 5.060.942    | -9.559                    | 0,0%   | 20               |
| N00010917800 | 5,26         | Skudenes & Aakra Spb 21/25<br>FRN  | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.11.25 | 10.000.000  | 10.029.500  | 10.021.108   | -8.392                    | 0,1%   | 20               |
| N00012933532 | 5,94         | Skudenes & Aakra Spb 23/27<br>FRN  | OSL  | NOK    | 15.01.25             | 15.10.27 | 15.000.000  | 15.239.250  | 15.231.746   | -7.505                    | 0,1%   | 20               |
| N00010873565 | 5,33         | Skue Spb 20/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 22.01.25             | 22.04.25 | 11.000.000  | 11.037.730  | 11.014.260   | -23.470                   | 0,1%   | 20               |
| N00010875461 | 5,37         | Skue Spb 20/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.11.25 | 10.000.000  | 10.043.000  | 10.033.950   | -9.050                    | 0,1%   | 20               |
| N00012899253 | 5,82         | Skue Spb 23/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 21.01.25             | 21.04.27 | 84.000.000  | 85.287.720  | 85.089.455   | -198.265                  | 0,6%   | 20               |
| N00013139949 | 5,40         | Skue Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 26.01.27 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.164.916   | 164.916                   | 0,3%   | 20               |
| N00013010439 | 5,70         | Sogn Spb 23/26 FRN                 | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.09.26 | 38.000.000  | 38.023.913  | 38.331.698   | 307.785                   | 0,3%   | 20               |
| N00013354050 | 5,31         | Sogn Spb 24/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.09.27 | 30.000.000  | 30.000.000  | 29.961.876   | -38.124                   | 0,2%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                               | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011077752 | 5,38         | Soknedal Spb 21/26 FRN                 |      | NOK    | 26.02.25             | 26.08.26 | 25.000.000  | 25.046.500  | 25.052.240   | 5.740                     | 0,2%   | 20               |
| N00012436262 | 5,21         | Soknedal Spb 22/25 FRN                 |      | NOK    | 07.02.25             | 07.02.25 | 20.000.000  | 20.010.500  | 20.004.848   | -5.652                    | 0,1%   | 20               |
| N00010890973 | 5,36         | Spb 1 Helgeland 20/25 FRN              | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.08.25 | 25.000.000  | 25.077.500  | 25.068.090   | -9.410                    | 0,2%   | 20               |
| N00010861032 | 1,92         | Spb 1 Nord-Norge 19/25<br>1,92%        | OSL  | NOK    | 22.08.25             | 22.08.25 | 50.000.000  | 48.905.000  | 49.103.120   | 198.120                   | 0,3%   | 20               |
| N00010886666 | 5,44         | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN             | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 30.06.25 | 108.000.000 | 108.404.400 | 108.287.917  | -116.483                  | 0,7%   | 20               |
| N00012747098 | 5,80         | Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN             | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.11.25 | 20.000.000  | 20.179.400  | 20.142.586   | -36.814                   | 0,1%   | 20               |
| N00010894629 | 5,44         | Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN               | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 29.09.25 | 25.000.000  | 25.147.500  | 25.090.130   | -57.370                   | 0,2%   | 20               |
| N00010872740 | 2,38         | Spb 1 SMN 20/25 2,375%                 | OSL  | NOK    | 10.10.25             | 10.10.25 | 69.000.000  | 67.591.350  | 67.762.278   | 170.928                   | 0,5%   | 20               |
| N00010734858 | 2,45         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>15/25 2,45%  | OSL  | NOK    | 28.04.25             | 28.04.25 | 55.000.000  | 53.706.400  | 54.563.817   | 857.417                   | 0,4%   | 20               |
| N00010891880 | 5,29         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>20/25 FRN    | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.08.25 | 15.000.000  | 15.053.050  | 15.036.659   | -16.392                   | 0,1%   | 20               |
| N00010861073 | 1,95         | Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25<br>1,95%     | OSL  | NOK    | 28.08.25             | 28.08.25 | 234.000.000 | 228.410.520 | 229.749.016  | 1.338.496                 | 1,5%   | 20               |
| N00010870884 | 2,46         | Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25<br>2,46%     | OSL  | NOK    | 04.12.25             | 04.12.25 | 15.000.000  | 14.684.850  | 14.697.183   | 12.333                    | 0,1%   | 20               |
| N00010860893 | 5,27         | Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.25 | 12.000.000  | 12.025.200  | 12.006.966   | -18.234                   | 0,1%   | 20               |
| N00010886203 | 5,45         | Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 23.06.25 | 104.000.000 | 104.544.200 | 104.278.959  | -265.241                  | 0,7%   | 20               |
| N00010894249 | 5,42         | Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.25 | 50.000.000  | 50.253.000  | 50.182.770   | -70.230                   | 0,3%   | 20               |
| N00010891021 | 5,33         | Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.25 | 75.000.000  | 75.314.250  | 75.198.840   | -115.410                  | 0,5%   | 20               |
| N00011112864 | 1,86         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25<br>1,86%     | OSL  | NOK    | 29.09.25             | 29.09.25 | 104.000.000 | 101.426.560 | 101.819.942  | 393.382                   | 0,7%   | 20               |
| N00011179731 | 5,20         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26<br>FRN       | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.11.26 | 70.000.000  | 69.455.400  | 70.121.926   | 666.526                   | 0,5%   | 20               |
| N00012747866 | 5,77         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25<br>FRN       | OSL  | NOK    | 31.01.25             | 31.10.25 | 150.000.000 | 151.288.500 | 151.030.650  | -257.850                  | 1,0%   | 20               |
| N00011199390 | 5,19         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27<br>FRN       | OSL  | NOK    | 14.01.25             | 14.01.27 | 50.000.000  | 49.770.000  | 50.023.680   | 253.680                   | 0,3%   | 20               |
| N00013324152 | 5,23         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/27<br>FRN       | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.27 | 50.000.000  | 50.000.000  | 49.986.375   | -13.625                   | 0,3%   | 20               |
| N00011083354 | 5,10         | Spb 1 Østfold Akershus<br>21/25 FRN    | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.08.25 | 60.000.000  | 60.142.200  | 60.064.170   | -78.030                   | 0,4%   | 20               |
| N00010874001 | 5,20         | Spb 1 Østlandet 20/25 FRN              | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.04.25 | 199.000.000 | 199.669.990 | 199.217.049  | -452.941                  | 1,3%   | 20               |
| N00013260380 | 4,83         | Spb 1 Østlandet FRN CERT<br>365 130625 |      | NOK    | 13.03.25             | 13.06.25 | 150.000.000 | 150.000.000 | 149.975.685  | -24.315                   | 1,0%   | 20               |
| N00012810490 | 5,82         | Spb 68 grader Nord 23/27<br>FRN        | OSL  | NOK    | 12.02.25             | 12.08.27 | 20.000.000  | 20.284.000  | 20.236.384   | -47.616                   | 0,1%   | 20               |
| N00010873417 | 5,35         | Spb DIN 20/25 FRN                      | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.01.25 | 40.000.000  | 40.112.800  | 40.007.056   | -105.744                  | 0,3%   | 20               |
| N00010904907 | 1,28         | Spb Møre 20/25 1,28%                   | OSL  | NOK    | 10.11.25             | 10.11.25 | 100.000.000 | 96.986.000  | 97.143.140   | 157.140                   | 0,7%   | 20               |
| N00010882335 | 5,85         | Spb Narvik 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.05.25 | 10.000.000  | 10.084.100  | 10.033.059   | -51.041                   | 0,1%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010735418 | 2,69         | Spb Sør 15/25 2,685%                        | OSL  | NOK    | 12.05.25             | 12.05.25 | 50.000.000  | 49.060.000    | 49.600.200    | 540.200                   | 0,3%   | 20               |
| N00010872252 | 2,42         | Spb Vest 19/25 2,42%                        | OSL  | NOK    | 23.06.25             | 23.06.25 | 20.000.000  | 19.522.000    | 19.771.674    | 249.674                   | 0,1%   | 20               |
| N00010746548 | 3,13         | Spb Øst 15/25 3,13%                         | OSL  | NOK    | 13.10.25             | 13.10.25 | 250.000.000 | 246.590.000   | 246.875.275   | 285.275                   | 1,7%   | 20               |
| N00010875602 | 5,38         | Stadsbygd Spb 20/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.02.25 | 20.000.000  | 20.056.200    | 20.011.782    | -44.418                   | 0,1%   | 20               |
| N00011156689 | 5,19         | Sunddal Spb 21/25 FRN                       | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.09.25 | 10.000.000  | 9.877.000     | 10.012.299    | 135.299                   | 0,1%   | 20               |
| N00013099853 | 5,63         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN         | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.12.26 | 15.000.000  | 14.995.800    | 15.110.927    | 115.127                   | 0,1%   | 20               |
| N00013052910 | 5,78         | Søgne og Greipstad Spb<br>23/26 FRN         | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 20.10.26 | 30.000.000  | 30.118.700    | 30.294.594    | 175.894                   | 0,2%   | 20               |
| N00013185801 | 5,49         | Søgne og Greipstad Spb<br>24/27 FRN         | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.03.27 | 10.000.000  | 10.000.000    | 10.046.417    | 46.417                    | 0,1%   | 20               |
| N00013094953 | 5,74         | Tolga-Os Spb 23/26 FRN                      | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.12.26 | 21.000.000  | 21.000.000    | 21.201.401    | 201.401                   | 0,1%   | 20               |
| N00013383356 | 5,31         | Tolga-Os Spb 24/27 FRN                      | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.10.27 | 10.000.000  | 10.000.000    | 9.985.908     | -14.092                   | 0,1%   | 20               |
| N00013220939 | 5,42         | Tolga-Os Spb 24/27 FRN                      | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.27 | 35.000.000  | 35.012.000    | 35.087.623    | 75.623                    | 0,2%   | 20               |
| N00012626102 | 5,84         | Trøgstad Spb 22/27 FRN                      | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.03.27 | 9.000.000   | 9.121.590     | 9.103.041     | -18.549                   | 0,1%   | 20               |
| N00010876220 | 5,51         | Trøndelag Spb 20/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.03.25 | 5.000.000   | 5.017.850     | 5.004.926     | -12.924                   | 0,0%   | 20               |
| N00012935321 | 5,83         | Trøndelag Spb 23/26 FRN                     | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.06.26 | 30.000.000  | 30.000.000    | 30.295.383    | 295.383                   | 0,2%   | 20               |
| N00013096313 | 5,66         | Trøndelag Spb 23/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.03.27 | 20.000.000  | 20.195.800    | 20.168.344    | -27.456                   | 0,1%   | 20               |
| N00013005298 | 5,89         | Valle Spb 23/26 FRN                         | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 4.000.000   | 4.000.800     | 4.040.122     | 39.322                    | 0,0%   | 20               |
| N00013333476 | 5,33         | Valle Spb 24/27 FRN                         | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.03.27 | 4.000.000   | 4.000.000     | 3.998.260     | -1.740                    | 0,0%   | 20               |
| N00013363820 | 5,37         | Ørskog Spb 24/27 FRN                        | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.10.27 | 30.000.000  | 30.000.000    | 29.945.058    | -54.942                   | 0,2%   | 20               |
| Sparebanker  |              |                                             |      |        |                      |          |             | 5.992.474.000 | 6.004.887.013 | 12.413.000                | 40,2%  |                  |
| N00012857855 | 5,83         | Eiendomskreditt AS 23/25<br>FRN             | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.12.25 | 60.000.000  | 60.376.000    | 60.349.968    | -26.032                   | 0,4%   | 20               |
| N00012992108 | 6,08         | Eiendomskreditt AS 23/26<br>FRN             | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.26 | 20.000.000  | 19.991.000    | 20.225.470    | 234.470                   | 0,1%   | 20               |
| N00013311886 | 5,15         | Eiendomskreditt AS FRN<br>CERT 363 070825   | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.08.25 | 160.000.000 | 160.000.000   | 160.002.240   | 2.240                     | 1,1%   | 20               |
| N00010834716 | 3,01         | Eika Boligkreditt AS 18/25<br>3,01%         | OSL  | NOK    | 23.10.25             | 23.10.25 | 50.000.000  | 49.330.000    | 49.300.530    | -29.470                   | 0,3%   | 20               |
| N00013101576 | 5,55         | Eika Boligkreditt AS 23/26<br>FRN           | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.12.26 | 53.000.000  | 53.000.000    | 53.388.177    | 388.177                   | 0,4%   | 20               |
| N00013251207 | 5,28         | Eika Boligkreditt AS 24/27<br>FRN           | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.06.27 | 70.000.000  | 70.100.500    | 70.086.583    | -13.917                   | 0,5%   | 20               |
| N00010884950 | 5,09         | Møre Boligkredi AS 20/25<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.09.26 | 230.000.000 | 230.694.600   | 230.396.612   | -297.988                  | 1,5%   | 10               |
| N00010872757 | 4,99         | OBOS Boligkredi AS 20/25<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 15.06.26 | 64.000.000  | 64.119.040    | 64.056.582    | -62.458                   | 0,4%   | 10               |
| N00010865652 | 5,10         | Helgeland Bolig AS 19/25<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 12.03.25             | 12.06.26 | 100.000.000 | 100.248.000   | 100.117.440   | -130.560                  | 0,7%   | 10               |
| N00010881501 | 5,18         | KLP Boligkreditt AS 20/25<br>FRN C COVD     | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 30.09.26 | 80.000.000  | 80.296.000    | 80.181.520    | -114.480                  | 0,5%   | 10               |
| N00013185793 | 5,48         | Kredittforeningen for Spb<br>24/27 FRN      | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.09.27 | 40.000.000  | 40.263.200    | 40.186.376    | -76.824                   | 0,3%   | 20               |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010593064              | 4,80         | Nordea Eiendomskredi AS<br>10/25 ADJ C COVD | OSL  | NOK    | 18.06.25             | 18.06.26 | 100.000.000 | 100.024.000   | 99.939.930    | -84.070                   | 0,7%   | 10               |
| Kredittforetak            |              |                                             |      |        |                      |          |             | 1.028.442.340 | 1.028.231.428 | -210.912                  | 6,9%   |                  |
| N00010891930              | 5,48         | Brage Finans AS 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.25 | 89.000.000  | 89.410.670    | 89.271.023    | -139.647                  | 0,6%   | 20               |
| N00011082125              | 5,31         | Brage Finans AS 21/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.26 | 80.000.000  | 78.788.050    | 80.136.432    | 1.348.382                 | 0,5%   | 20               |
| N00010998578              | 5,36         | Brage Finans AS 21/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 12.02.25             | 12.05.26 | 20.000.000  | 19.454.000    | 20.050.680    | 596.680                   | 0,1%   | 20               |
| N00011203440              | 5,14         | Brage Finans AS 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.25 | 315.000.000 | 314.985.650   | 315.064.701   | 79.051                    | 2,1%   | 20               |
| N00012739558              | 6,79         | Brage Finans AS 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 31.01.25             | 31.10.25 | 6.000.000   | 6.106.200     | 6.085.825     | -20.375                   | 0,0%   | 20               |
| N00012692682              | 6,08         | Brage Finans AS 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.09.25 | 30.000.000  | 30.322.500    | 30.214.224    | -108.276                  | 0,2%   | 20               |
| N00012549577              | 5,57         | Brage Finans AS 22/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.25 | 65.000.000  | 65.063.420    | 65.178.458    | 115.038                   | 0,4%   | 20               |
| N00011203457              | 5,33         | Brage Finans AS 22/26 FRN                   | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 15.12.26 | 92.000.000  | 90.751.100    | 92.153.668    | 1.402.568                 | 0,6%   | 20               |
| N00012549585              | 5,87         | Brage Finans AS 22/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.27 | 34.000.000  | 34.206.100    | 34.448.106    | 242.006                   | 0,2%   | 20               |
| N00013321380              | 5,66         | Brage Finans AS 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.27 | 68.000.000  | 68.418.500    | 68.491.694    | 73.194                    | 0,5%   | 20               |
| N00013256875              | 5,67         | Brage Finans AS 24/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.06.27 | 40.000.000  | 40.000.000    | 40.333.276    | 333.276                   | 0,3%   | 20               |
| N00013339721              | 4,86         | Brage Finans AS FRN CERT<br>181 190325      |      | NOK    | 19.03.25             | 19.03.25 | 80.000.000  | 80.000.000    | 79.987.056    | -12.944                   | 0,5%   | 20               |
| Finansieringsselskaper    |              |                                             |      |        |                      |          |             | 917.506.190   | 921.415.143   | 3.908.953                 | 6,2%   |                  |
| N00010892334              | 5,57         | Storebrand ASA 20/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.09.25 | 37.000.000  | 37.244.480    | 37.143.419    | -101.061                  | 0,2%   | 20               |
| Andre finansielle foretak |              |                                             |      |        |                      |          |             | 37.244.480    | 37.143.419    | -101.061                  | 0,2%   |                  |
| N00010874456              | 1,96         | Buskerud fylke 20/25<br>1,958%              | OSL  | NOK    | 31.01.25             | 31.01.25 | 130.000.000 | 128.206.433   | 129.683.710   | 1.477.277                 | 0,9%   | 20               |
| N00010875297              | 2,00         | Innlandet fylke 20/25 1,995%                | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.25 | 80.000.000  | 78.591.200    | 79.690.496    | 1.099.296                 | 0,5%   | 20               |
| N00010936115              | 4,88         | Rogaland fylke 21/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.02.25 | 29.000.000  | 29.021.750    | 29.000.508    | -21.243                   | 0,2%   | 20               |
| N00012922527              | 5,13         | Trøndelag fylke 23/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.25 | 150.000.000 | 150.405.000   | 150.134.820   | -270.180                  | 1,0%   | 20               |
| N00010875545              | 1,98         | Vestland fylke 20/25 1,975%                 | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.02.25 | 75.000.000  | 73.521.150    | 74.671.328    | 1.150.178                 | 0,5%   | 20               |
| N00013056796              | 5,09         | Vestland fylke 23/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 27.10.25 | 20.000.000  | 20.050.200    | 20.028.568    | -21.632                   | 0,1%   | 20               |
| Fylkeskommuner            |              |                                             |      |        |                      |          |             | 479.795.733   | 483.209.430   | 3.413.696                 | 3,2%   |                  |
| N00012639519              | 5,08         | Alver komm 22/25 FRN                        | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.02.25 | 10.000.000  | 10.015.000    | 10.003.116    | -11.884                   | 0,1%   | 20               |
| N00013318667              | 4,68         | Alver komm 4,68% CERT 365<br>220825         |      | NOK    | 22.08.25             | 22.08.25 | 100.000.000 | 100.152.000   | 99.876.920    | -275.080                  | 0,7%   | 20               |
| N00010901143              | 5,04         | Askøy komm 20/25 FRN                        | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.10.25 | 9.000.000   | 9.015.930     | 9.009.396     | -6.534                    | 0,1%   | 20               |
| N00013233833              | 4,91         | Aurskog-Høland ko 4,912%<br>CERT 365 160525 |      | NOK    | 16.05.25             | 16.05.25 | 80.000.000  | 80.045.600    | 79.960.344    | -85.256                   | 0,5%   | 20               |
| N00010875974              | 1,96         | Bamble komm 20/25 1,96%                     | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.02.25 | 40.000.000  | 38.880.000    | 39.814.036    | 934.036                   | 0,3%   | 20               |
| N00012947458              | 5,16         | Bergen komm 23/25 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.25 | 100.000.000 | 100.290.000   | 100.180.380   | -109.620                  | 0,7%   | 20               |
| N00013244764              | 4,87         | Bergen komm 4,87% CERT<br>364 230525        |      | NOK    | 23.05.25             | 23.05.25 | 400.000.000 | 400.150.000   | 399.753.960   | -396.040                  | 2,7%   | 20               |
| N00013353342              | 4,77         | Bodø komm 4,768% CERT<br>182 240325         |      | NOK    | 24.03.25             | 24.03.25 | 38.000.000  | 37.991.640    | 37.980.787    | -10.853                   | 0,3%   | 20               |
| N00012484478              | 2,89         | Drammen komm 22/25<br>2,89%                 | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.03.25 | 8.000.000   | 7.850.320     | 7.961.689     | 111.369                   | 0,1%   | 20               |
| N00013261701              | 4,83         | Eidsvoll komm 4,827% CERT<br>364 130625     |      | NOK    | 13.06.25             | 13.06.25 | 50.000.000  | 50.030.000    | 49.964.930    | -65.070                   | 0,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013036822 | 5,13         | Fredrikstad komm 23/25 FRN                  | OSL  | NOK    | 10.01.25             | 10.10.25 | 11.000.000  | 11.026.400  | 11.015.996   | -10.404                   | 0,1%   | 20               |
| N00013168062 | 5,01         | Fredrikstad komm 5,007%<br>CERT 364 210225  |      | NOK    | 21.02.25             | 21.02.25 | 20.000.000  | 20.008.000  | 19.997.382   | -10.618                   | 0,1%   | 20               |
| N00012844002 | 5,06         | Giske komm 23/25 FRN                        | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.05.25 | 15.000.000  | 15.018.450  | 15.009.324   | -9.126                    | 0,1%   | 20               |
| N00013320762 | 4,76         | Hareid komm 4,76% CERT<br>364 220825        |      | NOK    | 22.08.25             | 22.08.25 | 21.000.000  | 21.007.560  | 20.980.405   | -27.155                   | 0,1%   | 20               |
| N00013188656 | 4,94         | Hareid komm 4,94% CERT<br>365 270325        |      | NOK    | 27.03.25             | 27.03.25 | 80.000.000  | 79.996.000  | 79.960.832   | -35.168                   | 0,5%   | 20               |
| N00011059933 | 4,90         | Harstad komm 21/25 FRN                      | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.07.25 | 10.000.000  | 10.007.000  | 10.000.237   | -6.763                    | 0,1%   | 20               |
| N00013135343 | 4,78         | Haugesund komm 4,778%<br>CERT 365 210125    |      | NOK    | 21.01.25             | 21.01.25 | 109.715.000 | 109.728.605 | 109.697.687  | -30.918                   | 0,7%   | 20               |
| N00012949587 | 5,16         | Indre Fosen komm 23/25<br>FRN               | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.06.25 | 36.000.000  | 36.111.960  | 36.045.126   | -66.834                   | 0,2%   | 20               |
| N00013320770 | 4,65         | Indre Fosen komm 4,65%<br>CERT 365 270825   |      | NOK    | 27.08.25             | 27.08.25 | 60.000.000  | 60.077.400  | 59.916.180   | -161.220                  | 0,4%   | 20               |
| N00012637331 | 5,13         | Kongsberg komm 22/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.05.25 | 49.000.000  | 49.133.280  | 49.044.321   | -88.960                   | 0,3%   | 20               |
| N00013316596 | 4,66         | Kongsberg komm 4,657%<br>CERT 365 190825    |      | NOK    | 19.08.25             | 19.08.25 | 120.000.000 | 119.995.200 | 119.834.496  | -160.704                  | 0,8%   | 20               |
| N00011128340 | 1,87         | Kragerø komm 21/25<br>1,865%                | OSL  | NOK    | 15.10.25             | 15.10.25 | 30.000.000  | 29.211.000  | 29.333.424   | 122.424                   | 0,2%   | 20               |
| N00013020511 | 5,15         | Larvik komm 23/25 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.25 | 20.000.000  | 20.053.600  | 20.034.080   | -19.520                   | 0,1%   | 20               |
| N00010816622 | 2,43         | Levanger komm 18/25<br>2,425%               | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.25 | 44.000.000  | 42.981.400  | 43.846.286   | 864.886                   | 0,3%   | 20               |
| N00013378919 | 4,66         | Lier komm 4,66% CERT 367<br>201025          |      | NOK    | 20.10.25             | 20.10.25 | 100.000.000 | 100.044.600 | 99.892.610   | -151.990                  | 0,7%   | 20               |
| N00013030213 | 5,16         | Lillestrøm komm 23/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 02.10.25 | 52.000.000  | 52.136.240  | 52.076.424   | -59.816                   | 0,3%   | 20               |
| N00011095457 | 4,89         | Lindesnes komm 21/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.09.25 | 80.000.000  | 80.032.000  | 79.994.688   | -37.312                   | 0,5%   | 20               |
| N00013335588 | 4,62         | Molde komm 4,615% CERT<br>273 180625        |      | NOK    | 18.06.25             | 18.06.25 | 60.000.000  | 59.959.800  | 59.918.604   | -41.196                   | 0,4%   | 20               |
| N00012855545 | 5,07         | Osterøy komm 23/25 FRN                      | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.25 | 22.000.000  | 22.037.400  | 22.007.476   | -29.924                   | 0,1%   | 20               |
| N00013228551 | 4,89         | PRE: Sandnes komm 4,893%<br>CERT 252 150125 |      | NOK    | 15.01.25             | 15.01.25 | 55.000.000  | 54.985.370  | 54.997.916   | 12.546                    | 0,4%   | 20               |
| N00013350546 | 4,67         | Sandefjord komm 4,67%<br>CERT 181 200325    |      | NOK    | 20.03.25             | 20.03.25 | 70.000.000  | 69.965.700  | 69.952.869   | -12.831                   | 0,5%   | 20               |
| N00013256842 | 4,84         | Sandnes komm 4,843% CERT<br>245 070225      |      | NOK    | 07.02.25             | 07.02.25 | 100.000.000 | 100.018.000 | 99.982.780   | -35.220                   | 0,7%   | 20               |
| N00013187138 | 4,88         | Skien komm 4,883% CERT<br>365 250325        |      | NOK    | 25.03.25             | 25.03.25 | 120.000.000 | 119.982.000 | 119.936.400  | -45.600                   | 0,8%   | 20               |
| N00013365577 | 4,79         | Sola komm 4,794% CERT<br>182 140425         |      | NOK    | 14.04.25             | 14.04.25 | 50.000.000  | 50.006.500  | 49.973.000   | -33.500                   | 0,3%   | 20               |
| N00012863812 | 5,07         | Steinkjer komm 23/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 17.09.25 | 20.000.000  | 20.043.000  | 20.023.538   | -19.462                   | 0,1%   | 20               |
| N00013316018 | 4,83         | Stord komm 4,83% CERT<br>212 200325         |      | NOK    | 20.03.25             | 20.03.25 | 80.000.000  | 80.000.000  | 79.969.104   | -30.896                   | 0,5%   | 20               |
| N00012672767 | 5,18         | Sula komm 22/25 FRN                         | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.25 | 15.000.000  | 15.044.550  | 15.026.915   | -17.636                   | 0,1%   | 20               |
| N00013371963 | 4,67         | Sunndal komm 4,67% CERT<br>365 161025       |      | NOK    | 16.10.25             | 16.10.25 | 132.000.000 | 131.907.600 | 131.866.112  | -41.488                   | 0,9%   | 20               |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                 | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012812413              | 5,12         | Tromsø komm 23/25 FRN                    | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.01.25 | 30.000.000  | 30.050.900    | 30.002.652    | -48.248                   | 0,2%   | 20               |
| N00013265843              | 4,82         | Tromsø komm 4,817% CERT<br>364 200625    |      | NOK    | 20.06.25             | 20.06.25 | 50.000.000  | 50.001.200    | 49.964.050    | -37.150                   | 0,3%   | 20               |
| N00010729403              | 2,14         | Trondheim komm 15/25<br>2,142%           | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.01.25 | 80.000.000  | 78.663.140    | 79.909.912    | 1.246.772                 | 0,5%   | 20               |
| N00010876493              | 5,10         | Trondheim komm 20/25 FRN                 | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.25 | 25.000.000  | 25.032.875    | 25.010.778    | -22.098                   | 0,2%   | 20               |
| N00013319327              | 4,68         | Trondheim komm 4,677%<br>CERT 364 220825 |      | NOK    | 22.08.25             | 22.08.25 | 100.000.000 | 100.100.000   | 99.887.890    | -212.110                  | 0,7%   | 20               |
| N00013350579              | 4,83         | Ullensaker komm 4,83%<br>CERT 122 200125 |      | NOK    | 20.01.25             | 20.01.25 | 65.000.000  | 64.989.145    | 64.996.919    | 7.774                     | 0,4%   | 20               |
| N00010876105              | 1,96         | Ullensvang komm 20/25<br>1,96%           | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.25 | 32.100.000  | 31.264.437    | 31.941.879    | 677.442                   | 0,2%   | 20               |
| N00012495318              | 5,02         | Vadsø komm 22/25 FRN                     | OSL  | NOK    | 08.01.25             | 08.04.25 | 30.000.000  | 30.048.000    | 30.006.315    | -41.685                   | 0,2%   | 20               |
| N00012928813              | 5,16         | Ålesund komm 23/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.05.25 | 19.000.000  | 19.057.950    | 19.020.186    | -37.764                   | 0,1%   | 20               |
| N00013228569              | 4,87         | Ålesund komm 4,871% CERT<br>365 080525   |      | NOK    | 08.05.25             | 08.05.25 | 250.000.000 | 250.015.000   | 249.834.775   | -180.225                  | 1,7%   | 20               |
| N00012853425              | 4,21         | Ørsta komm 23/25 4,21%                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.25 | 40.000.000  | 39.724.000    | 39.941.992    | 217.992                   | 0,3%   | 20               |
| N00013311951              | 4,83         | Ørsta komm 4,83% CERT<br>273 120525      |      | NOK    | 12.05.25             | 12.05.25 | 20.000.000  | 20.004.200    | 19.988.380    | -15.820                   | 0,1%   | 20               |
| N00013252494              | 4,86         | Ørsta komm FRN CERT 364<br>060625        |      | NOK    | 06.03.25             | 06.06.25 | 100.000.000 | 100.027.000   | 99.988.640    | -38.360                   | 0,7%   | 20               |
| Kommuner                  |              |                                          |      |        |                      |          |             | 3.253.916.952 | 3.255.334.138 | 1.417.183                 | 21,8%  |                  |
| N00010894454              | 5,14         | Vegfinans Viken AS 20/25<br>FRN          | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 29.09.25 | 4.000.000   | 4.009.120     | 4.005.621     | -3.499                    | 0,0%   | 20               |
| Kommunal forretningsdrift |              |                                          |      |        |                      |          |             | 4.009.120     | 4.005.621     | -3.499                    | 0,0%   |                  |
| XS2458567331              | 5,66         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK        | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 18.03.25 | 46.000.000  | 45.913.940    | 46.051.368    | 137.428                   | 0,3%   | 20               |
| XS2474263881              | 5,55         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK        | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.05.25 | 60.000.000  | 60.182.400    | 60.081.396    | -101.004                  | 0,4%   | 20               |
| XS2564110596              | 6,71         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK        | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 08.12.25 | 40.000.000  | 40.506.800    | 40.518.552    | 11.752                    | 0,3%   | 20               |
| XS2468135236              | 5,56         | Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN<br>NOK        | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.05.25 | 115.000.000 | 114.794.600   | 115.159.942   | 365.342                   | 0,8%   | 20               |
| XS2468523324              | 5,84         | Ayvens Bank N.V. 22/27 FRN<br>NOK        | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 08.02.27 | 25.000.000  | 25.181.500    | 25.169.108    | -12.393                   | 0,2%   | 20               |
| XS2491078759              | 5,77         | Aktia Bank Abp 22/27 FRN<br>NOK          | LUX  | NOK    | 17.03.25             | 15.06.27 | 10.000.000  | 10.078.200    | 10.058.179    | -20.021                   | 0,1%   | 20               |
| XS2577113827              | 5,97         | Aktia Bank Abp 23/26 FRN<br>NOK          | LUX  | NOK    | 20.01.25             | 19.01.26 | 40.000.000  | 40.041.400    | 40.307.216    | 265.816                   | 0,3%   | 20               |
| XS2521227459              | 7,04         | Arion Banki hf 22/25 FRN<br>NOK          | LUX  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.25 | 162.000.000 | 164.160.680   | 163.780.202   | -380.478                  | 1,1%   | 20               |
| XS2600258136              | 7,23         | Arion Banki hf 23/25 FRN<br>NOK          |      | NOK    | 21.03.25             | 21.03.25 | 140.000.000 | 142.016.000   | 140.615.132   | -1.400.868                | 0,9%   | 20               |
| XS2915465442              | 5,91         | Arion Banki hf 24/27 FRN<br>NOK          | LUX  | NOK    | 08.01.25             | 08.10.27 | 70.000.000  | 70.000.000    | 70.131.873    | 131.873                   | 0,5%   | 20               |

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|----------------|----------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012755802              | 9,44         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>22/25 FRN | DUB  | NOK    | 18.02.25             | 18.11.25 | 158.000.000 | 164.671.360    | 163.593.058    | -1.078.302                | 1,1%   | 20               |
| N00013132159              | 7,03         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK    | 27.01.25             | 25.01.27 | 36.000.000  | 36.464.640     | 36.978.012     | 513.372                   | 0,2%   | 20               |
| N00013271072              | 5,93         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK    | 02.01.25             | 02.07.27 | 70.000.000  | 70.000.000     | 70.256.039     | 256.039                   | 0,5%   | 20               |
| XS2522688980              | 7,04         | Landsbankinn hf. 22/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.25 | 110.000.000 | 111.342.800    | 111.208.779    | -134.021                  | 0,7%   | 20               |
| XS2434370834              | 5,47         | Landsbankinn hf. 22/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 20.01.25             | 20.01.25 | 178.000.000 | 177.626.500    | 178.028.498    | 401.998                   | 1,2%   | 20               |
| XS2671007644              | 7,75         | Landsbankinn hf. 23/25 FRN<br>NOK           | DUB  | NOK    | 21.02.25             | 21.08.25 | 90.000.000  | 91.962.000     | 91.396.620     | -565.380                  | 0,6%   | 20               |
| N00010740095              | 2,75         | Nordea Bank Abp 15/25<br>2,75%              | OSL  | NOK    | 12.06.25             | 12.06.25 | 183.000.000 | 179.390.000    | 181.296.124    | 1.906.124                 | 1,2%   | 20               |
| N00010882558              | 5,64         | Nordea Bank Abp 20/25 FRN                   | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.05.25 | 270.000.000 | 271.731.470    | 270.792.747    | -938.723                  | 1,8%   | 20               |
| N00013354696              | 6,54         | Resurs Bank AB 24/26 FRN                    | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 01.10.26 | 26.000.000  | 26.000.000     | 26.006.087     | 6.087                     | 0,2%   | 20               |
| Utenlandske banker ellers |              |                                             |      |        |                      |          |             | 1.842.064.290  | 1.841.428.932  | -635.359                  | 12,3%  |                  |
| Rentebærende verdipapirer |              |                                             |      |        |                      |          |             | 14.441.732.766 | 14.464.656.078 | 22.923.293                | 96,8%  |                  |
| Deposit                   |              |                                             |      |        |                      |          |             | 479.880.897    | 479.880.897    |                           | 3,2%   |                  |
| Sum verdipapirer          |              |                                             |      |        |                      |          |             | 14.921.613.663 | 14.944.536.975 | 22.923.293                | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar                          | 0,20%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 0,20%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 0,14%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 0,12%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 0,10%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E | 0,08%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F | 0,07%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G | 0,04%  |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N | 0,14%  |
| Kjøpskostnader                               | 0,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)                   | 0,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)                | 0,00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)               | 0,20%* |
| Omløpshastighet                              | 1,72   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,20% p.a.  
Andelsklasse B: inntil 0,14% p.a.  
Andelsklasse C: inntil 0,12% p.a.  
Andelsklasse D: inntil 0,10% p.a.  
Andelsklasse E: inntil 0,08% p.a.  
Andelsklasse F: inntil 0,07% p.a.  
Andelsklasse G: inntil 0,04% p.a.  
Andelsklasse N: inntil 0,14% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                    |
| Resultat før skattekostnad                          | 786.205.620        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 14.885.974         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                  |
| Andre permanente forskjeller                        | -1.110.211         |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                  |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>799.981.383</b> |

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Fradragsberettiget utdeling    | -799.981.383 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0            |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>  | <b>0</b>     |

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 22.923.294        |
| Underskudd til fremføring         | 0                 |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>      | <b>22.923.294</b> |

#### Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023      | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024      |
|----------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------|
| 14.504.028.323 | 786.205.620    | 799.981.383               | -13.775.763                      | 1.064.419.040                | 15.554.671.601 |

## Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                              | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 7                  | 4.342.232      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 4                  | 215.939        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 3                  | 391.038        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 2                  | 796.756        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E | 1                  | 946.529        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F | 3                  | 5.669.671      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G | 1                  | 3.181.211      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N | 1                  | 2.548          | 1.000     |

|                                              | Innløsning<br>kurs<br>2024 | Innløsning<br>kurs<br>2023 | Innløsning<br>kurs<br>2022 | Basis<br>kurs<br>2024 | Basis<br>kurs<br>2023 | Basis<br>kurs<br>2022 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 1.000                      | 1.001                      | 995                        | 1.000                 | 1.001                 | 995                   |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 1.000                      | 1.001                      | 995                        | 1.000                 | 1.001                 | 995                   |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 1.000                      | 1.001                      | 995                        | 1.000                 | 1.001                 | 995                   |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 1.000                      | 1.001                      | 995                        | 1.000                 | 1.001                 | 995                   |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E | 1.000                      | 0                          | 0                          | 1.000                 | 0                     | 0                     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F | 1.000                      | 0                          | 0                          | 1.000                 | 0                     | 0                     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G | 1.001                      | 1.002                      | 0                          | 1.001                 | 1.002                 | 0                     |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N | 999                        | 0                          | 0                          | 999                   | 0                     | 0                     |

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

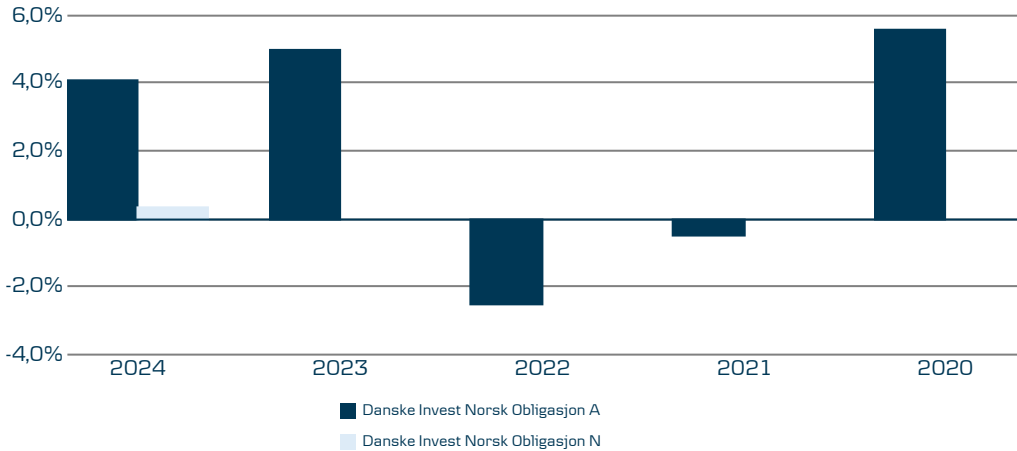
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



| Basisinformasjon         |                                   |  | Løpetid    |        |
|--------------------------|-----------------------------------|--|------------|--------|
| Basisvaluta              | NOK                               |  | - 0.5 år   | 44.08% |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Obligasjoner           |  | 0.5 - 1 år | 0.00%  |
| Oppstart                 | 03.01.1994                        |  | 1 - 3 år   | 15.11% |
| Utbytte                  | Ja                                |  | 3 - 5 år   | 40.81% |
| Forvaltet kapital, mill. | 317,93                            |  | 5 - 7 år   | 0.00%  |
| Risikoindikator [1-7]    | 3                                 |  | 7 - 10 år  | 0.00%  |
| Registreringsland        | Norway                            |  | 10+ år     | 0.00%  |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |  |            |        |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |  |            |        |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing RM12D3        |  |            |        |

| Andelsklasse                     | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|----------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon A | N00008000544 | 297.899              | 315,42                         | 0,35                   | 10.000        | DANINOB          | 03.01.1994    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon N | N00013140012 | 2.538                | 2,51                           | 0,17                   | 10.000        | DANIOBN          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                          |                             | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader         |                             |                   |                   |
| Renteinntekter                            |                             | 14.406.219        | 9.944.369         |
| 2                                         | Gevinst/tap ved realisasjon | -1.714.924        | -11.366.686       |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap |                             | 1.640.219         | 19.165.811        |
| Porteføljeresultat                        |                             | 14.331.515        | 17.743.493        |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader       |                             |                   |                   |
| 3                                         | Forvaltningshonorar         | -1.150.819        | -1.258.972        |
| Andre kostnader                           |                             | -4.712            | -4.095            |
| Forvaltningsresultat                      |                             | -1.155.531        | -1.263.068        |
| Resultat før skattekostnad                |                             | 13.175.984        | 16.480.426        |
| 4                                         | Skattekostnad               | 0                 | 0                 |
| Årsresultat                               |                             | 13.175.984        | 16.480.426        |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap  |                             |                   |                   |
| Netto utdelt til andelseiere i året       |                             | -8.324.928        | 0                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital     |                             | 4.851.056         | 16.480.426        |

| Balanse                            |                      | 31.12.2024  | 31.12.2023  |
|------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                          |                      |             |             |
| 2                                  | Verdipapirportefølje | 308.986.612 | 304.814.061 |
| Fordringer                         |                      |             |             |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter |                      | 5.015.527   | 3.940.662   |
| Andre fordringer                   |                      | 0           | 7.663       |
| Bankinnskudd                       |                      | 4.054.179   | 19.005.458  |
| Sum eiendeler                      |                      | 318.056.318 | 327.767.844 |
| Egenkapital                        |                      |             |             |
| Innskutt egenkapital               |                      |             |             |
| 6                                  | Andelskapital        | 300.436.930 | 313.630.535 |
| Over-/underkurs                    |                      | 31.707.060  | 33.085.409  |
| Opptjent egenkapital               |                      | -14.214.748 | -19.065.804 |
| Sum egenkapital                    |                      | 317.929.242 | 327.650.141 |
| Gjeld                              |                      |             |             |
| Annen gjeld                        |                      | 127.075     | 117.704     |
| Sum gjeld                          |                      | 127.075     | 117.704     |
| Sum gjeld og egenkapital           |                      | 318.056.318 | 327.767.844 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN                            | Kupong<br>i% | Utsteder                                | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------------|--------------|-----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011121808                    | 2,30         | BN Bank ASA 21/28 2,30%                 | OSL  | NOK    | 13.10.25             | 11.10.28 | 8.000.000  | 7.302.560  | 7.333.732    | 31.172                    | 2,4%   | 20               |
| N00012424169                    | 2,70         | Pareto Bank ASA 22/26<br>2,70%          | OSL  | NOK    | 12.08.25             | 12.08.26 | 8.000.000  | 7.720.000  | 7.717.737    | -2.263                    | 2,5%   | 20               |
| N00012902149                    | 4,50         | BN Bank ASA 23/30 4,50%                 | OSL  | NOK    | 28.04.25             | 28.04.30 | 8.000.000  | 7.699.320  | 7.876.141    | 176.821                   | 2,5%   | 20               |
| N00011038309                    | 2,25         | DNB Bank ASA 21/29 ADJ C                | OSL  | NOK    | 30.06.25             | 29.06.29 | 10.000.000 | 9.143.900  | 9.155.143    | 11.243                    | 3,0%   | 20               |
| N00013143396                    | 6,50         | Pareto Bank ASA 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.29 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.115.008    | 115.008                   | 1,7%   | 20               |
| N00013116335                    | 5,67         | Voss Veksel ASA 24/28 FRN               | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.030.309    | 30.309                    | 1,3%   | 20               |
| Forretningsbanker               |              |                                         |      |        |                      |          |            | 40.865.780 | 41.228.070   | 362.290                   | 13,3%  |                  |
| N00013019067                    | 6,10         | Santander Consumer Bank<br>AS 23/28 FRN | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.084.754    | 84.754                    | 1,3%   | 20               |
| Forretningsbanker, utenlandseid |              |                                         |      |        |                      |          |            | 4.000.000  | 4.084.754    | 84.754                    | 1,3%   |                  |
| N00012818105                    | 5,98         | Agder Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.28 | 10.000.000 | 9.995.400  | 10.164.032   | 168.632                   | 3,3%   | 20               |
| N00012517624                    | 5,70         | Askim & Spydeberg Spb<br>22/27 FRN      | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.27 | 4.000.000  | 3.996.000  | 4.037.453    | 41.453                    | 1,3%   | 20               |
| N00013020438                    | 5,90         | Spb 1 Gudbrandsdal 23/28<br>FRN         | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.28 | 2.000.000  | 2.000.000  | 2.031.161    | 31.161                    | 0,7%   | 20               |
| N00011009086                    | 2,18         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>21/28 2,18% | OSL  | NOK    | 26.05.25             | 26.05.28 | 16.000.000 | 15.416.080 | 14.723.880   | -692.200                  | 4,8%   | 20               |
| N00013073080                    | 5,83         | Aurskog Spb 23/29 FRN                   | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.29 | 5.000.000  | 5.043.000  | 5.069.111    | 26.111                    | 1,6%   | 20               |
| N00012820036                    | 6,19         | Evje og Hornnes Spb 23/28<br>FRN        |      | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 5.000.000  | 5.000.000  | 5.099.198    | 99.198                    | 1,7%   | 20               |
| N00013388488                    | 4,58         | Fana Spb 24/29 4,584%                   | OSL  | NOK    | 06.11.25             | 06.11.29 | 7.000.000  | 7.000.000  | 6.933.711    | -66.289                   | 2,2%   | 20               |
| N00012629379                    | 5,74         | Haugesund Spb 22/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.08.27 | 4.000.000  | 3.999.480  | 4.045.144    | 45.664                    | 1,3%   | 20               |
| N00012784547                    | 5,85         | Haugesund Spb 22/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.061.702    | 61.702                    | 1,3%   | 20               |
| N00012989971                    | 5,81         | Jæren Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.053.748    | 53.748                    | 1,3%   | 20               |
| N00013382812                    | 5,63         | Kvinesdal Spb 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 25.10.29 | 4.000.000  | 3.998.240  | 3.988.949    | -9.291                    | 1,3%   | 20               |
| N00013063511                    | 5,98         | Nidaros Spb 23/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.11.27 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.058.069    | 58.069                    | 1,3%   | 20               |
| N00012816224                    | 5,82         | Orkla Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 18.01.28 | 6.000.000  | 6.057.180  | 6.081.000    | 23.820                    | 2,0%   | 20               |
| N00012898040                    | 5,97         | Orkla Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.04.28 | 2.000.000  | 2.000.000  | 2.037.116    | 37.116                    | 0,7%   | 20               |
| N00013132175                    | 5,80         | Oslofjord Spb 24/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.08.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.037.959    | 37.959                    | 1,3%   | 20               |
| N00012658048                    | 4,52         | Rogaland Spb 22/27 4,52%                | OSL  | NOK    | 06.10.25             | 05.10.27 | 6.000.000  | 6.042.000  | 5.967.947    | -74.053                   | 1,9%   | 20               |
| N00012780040                    | 6,02         | Romerike Spb 22/28 FRN                  | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.12.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.084.465    | 84.465                    | 1,3%   | 20               |
| N00012811860                    | 5,89         | Rørosbanken Røros Spb<br>23/28 FRN      | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 4.000.000  | 4.000.000  | 4.053.680    | 53.680                    | 1,3%   | 20               |
| N00013132944                    | 5,85         | Selbu Spb 24/29 FRN                     | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 18.01.29 | 4.000.000  | 3.999.200  | 4.041.702    | 42.502                    | 1,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                   | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012820622           | 5,97         | Skagerrak Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.28 | 4.000.000  | 4.056.640   | 4.073.411    | 16.771                    | 1,3%   | 20               |
| N00010826662           | 5,95         | Skue Spb 18/28 FRN                          | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.06.28 | 6.000.000  | 5.975.040   | 6.111.013    | 135.973                   | 2,0%   | 20               |
| N00012991274           | 5,20         | Spb 1 Helgeland 23/28<br>5,20%              | OSL  | NOK    | 27.10.25             | 27.10.28 | 4.000.000  | 4.068.000   | 4.058.103    | -9.897                    | 1,3%   | 20               |
| N00012534025           | 3,70         | Spb 1 Nord-Norge 22/27<br>3,695%            | OSL  | NOK    | 27.05.25             | 27.05.27 | 10.000.000 | 9.830.000   | 9.781.830    | -48.170                   | 3,2%   | 20               |
| N00012707472           | 4,60         | Spb 1 Ringerike Hadeland<br>22/29 4,60%     | OSL  | NOK    | 26.09.25             | 26.09.29 | 4.000.000  | 3.930.441   | 3.963.171    | 32.730                    | 1,3%   | 20               |
| N00013033746           | 5,33         | Spb 1 Ringerike Hadeland<br>23/29 5,33%     | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.29 | 4.000.000  | 4.072.000   | 4.079.667    | 7.667                     | 1,3%   | 20               |
| N00012948860           | 5,51         | Spb 1 SMN 23/29 5,51%                       | OSL  | NOK    | 26.06.25             | 26.06.29 | 4.000.000  | 4.112.800   | 4.094.561    | -18.239                   | 1,3%   | 20               |
| N00013060749           | 5,55         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>23/29 5,545%      | OSL  | NOK    | 03.11.25             | 02.11.29 | 3.000.000  | 3.051.360   | 3.078.011    | 26.651                    | 1,0%   | 20               |
| N00010966237           | 2,20         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28<br>2,20%          | OSL  | NOK    | 07.04.25             | 06.04.28 | 4.000.000  | 4.019.200   | 3.688.776    | -330.424                  | 1,2%   | 20               |
| N00012708777           | 4,60         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>4,60%          | OSL  | NOK    | 29.09.25             | 27.09.28 | 2.000.000  | 1.944.880   | 1.990.602    | 45.722                    | 0,6%   | 20               |
| N00012704164           | 4,65         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/29<br>4,65%          | OSL  | NOK    | 26.09.25             | 26.09.29 | 2.000.000  | 1.979.060   | 1.990.023    | 10.963                    | 0,6%   | 20               |
| N00012903402           | 4,43         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30<br>4,43%          | OSL  | NOK    | 02.05.25             | 02.05.30 | 6.000.000  | 6.025.200   | 5.902.832    | -122.368                  | 1,9%   | 20               |
| N00012696527           | 4,70         | Spb 1 Østlandet 22/27<br>4,70%              | OSL  | NOK    | 08.09.25             | 08.09.27 | 14.000.000 | 14.116.200  | 13.999.455   | -116.745                  | 4,5%   | 20               |
| N00013004523           | 5,32         | Spb Vest 23/27 5,32%                        | OSL  | NOK    | 25.08.25             | 25.08.27 | 6.000.000  | 6.086.280   | 6.090.083    | 3.803                     | 2,0%   | 20               |
| N00013115790           | 4,14         | Spb Vest 24/29 4,14%                        | OSL  | NOK    | 30.04.25             | 30.04.29 | 6.000.000  | 5.913.840   | 5.856.285    | -57.555                   | 1,9%   | 20               |
| N00013054122           | 5,15         | Spb Øst 23/29 5,15%                         | OSL  | NOK    | 27.10.25             | 26.10.29 | 8.000.000  | 8.139.689   | 8.119.875    | -19.814                   | 2,6%   | 20               |
| N00013183665           | 5,82         | Stadsbygd Spb 24/29 FRN                     | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 19.03.29 | 4.000.000  | 4.000.000   | 4.037.163    | 37.163                    | 1,3%   | 20               |
| N00012864380           | 5,97         | Trøgstad Spb 23/27 FRN                      | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.10.27 | 8.000.000  | 8.000.000   | 8.113.602    | 113.602                   | 2,6%   | 20               |
| N00012998576           | 5,97         | Trøndelag Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.08.28 | 4.000.000  | 4.000.000   | 4.064.424    | 64.424                    | 1,3%   | 20               |
| N00013038919           | 6,14         | Ørskog Spb 23/28 FRN                        | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 12.10.28 | 4.000.000  | 4.000.000   | 4.077.814    | 77.814                    | 1,3%   | 20               |
| Sparebanker            |              |                                             |      |        |                      |          |            | 205.867.210 | 205.740.728  | -126.482                  | 66,6%  |                  |
| N00013383380           | 5,49         | Eika Boligkreditt AS 24/29<br>FRN           | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.10.29 | 4.000.000  | 4.000.000   | 3.996.235    | -3.765                    | 1,3%   | 20               |
| N00010851645           | 2,42         | OBOS Boligkreditt AS 19/29<br>ADJ C COVD    |      | NOK    | 15.05.25             | 15.05.30 | 5.000.000  | 4.509.500   | 4.603.367    | 93.867                    | 1,5%   | 10               |
| Kredittforetak         |              |                                             |      |        |                      |          |            | 8.509.500   | 8.599.602    | 90.102                    | 2,8%   |                  |
| N00012549585           | 5,87         | Brage Finans AS 22/27 FRN                   | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.27 | 4.000.000  | 4.000.000   | 4.052.718    | 52.718                    | 1,3%   | 20               |
| N00012904194           | 6,70         | Brage Finans AS 23/28 FRN                   | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.28 | 2.000.000  | 2.000.000   | 2.075.806    | 75.806                    | 0,7%   | 20               |
| N00013321398           | 5,93         | Brage Finans AS 24/29 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.29 | 4.000.000  | 4.000.000   | 4.049.830    | 49.830                    | 1,3%   | 20               |
| Finansieringsselskaper |              |                                             |      |        |                      |          |            | 10.000.000  | 10.178.354   | 178.354                   | 3,3%   |                  |
| N00013070938           | 5,75         | Danske Bank A/S 23/29 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 20.11.25             | 20.11.29 | 8.000.000  | 8.164.000   | 8.181.147    | 17.147                    | 2,6%   | 20               |
| N00012755802           | 9,44         | Íslandsbanki hf (Íslandsbanki)<br>22/25 FRN | DUB  | NOK    | 18.02.25             | 18.11.25 | 4.000.000  | 4.141.320   | 4.141.596    | 276                       | 1,3%   | 20               |



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta       | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------------|----------------------|----------|------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013132159              | 7,03         | Islandsbanki hf (Islandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK          | 27.01.25             | 25.01.27 | 2.000.000  | 2.000.000   | 2.054.334    | 54.334                    | 0,7%   | 20               |
| N00013339093              | 4,04         | Nordea Bank Abp 24/30<br>4,04%              | OSL  | NOK          | 25.03.25             | 25.03.30 | 16.000.000 | 15.710.400  | 15.481.894   | -228.506                  | 5,0%   | 20               |
| XS2779862569              | 5,32         | Swedbank AB 24/29 5,32%<br>NOK              | DUB  | NOK          | 10.06.25             | 07.06.29 | 10.000.000 | 10.273.280  | 10.123.169   | -150.111                  | 3,3%   | 20               |
| Utenlandske banker ellers |              |                                             |      |              |                      |          |            | 40.289.000  | 39.982.140   | -306.860                  | 12,9%  |                  |
| Rentebærende verdipapirer |              |                                             |      |              |                      |          |            | 309.531.490 | 309.813.648  | 282.158                   | 100,3% |                  |
|                           |              |                                             |      |              |                      |          |            |             |              |                           |        |                  |
|                           |              |                                             |      | IRS902217618 | NOK                  | 10.06.25 | 08.06.28   | 35.000.000  | -426.976     |                           | -0,1%  |                  |
|                           |              |                                             |      | IRS902219515 | NOK                  | 17.02.25 | 17.02.31   | 20.000.000  | -267.242     |                           | -0,1%  |                  |
|                           |              |                                             |      | IRS902219519 | NOK                  | 17.02.25 | 17.02.31   | 10.000.000  | -132.818     |                           | 0,0%   |                  |
| Swap                      |              |                                             |      |              |                      |          |            |             | -827.036     |                           | -0,3%  |                  |
|                           |              |                                             |      |              |                      |          |            |             |              |                           |        |                  |
| Sum verdipapirer          |              |                                             |      |              |                      |          |            | 309.531.490 | 308.986.612  | 282.158                   | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar              | 0,35%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon A | 0,35%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon N | 0,17%  |
| Kjøpskostnader                   | 0,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)       | 0,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)    | 0,00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)   | 0,35%* |
| Omløpshastighet                  | 0,96   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,35% p.a.

Andelsklasse N: inntil 0,17% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| Resultat før skattekostnad                          | 13.175.984        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -1.640.219        |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                 |
| Andre permanente forskjeller                        | -642.300          |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>10.893.465</b> |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -8.324.928        |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023                | -2.568.536        |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>0</b>          |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | -544.875          |
| Underskudd til fremføring                           | 0                 |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>-544.875</b>   |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                   |
| Betalbar skatt                                      | 0                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                 |
| Endring utsatt skatt                                | 0                 |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>          |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023   | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + innløsning | = EK 2024   |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 327.650.141 | 13.175.984     | 8.324.928                 | 4.851.056                                          | -14.571.954  | 317.929.242 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                  | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon A | 5                  | 297.899        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon N | 1                  | 2.538          | 1.000     |

|                                  | Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon A | 1.059                | 1.045                | 995                  | 1.059           | 1.045           | 995             |
| Danske Invest Norsk Obligasjon N | 989                  | 0                    | 0                    | 989             | 0               | 0               |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

### Note 7. Finansielle derivater

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Renterelaterte derivater       |                |                |
| Swap                           |                |                |
| Danske Invest                  | Nominelt Beløp | Virkelig Verdi |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | 65.000.000     | 274.578        |

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.

---

## Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

---

### Note 8. Godtgjørelse

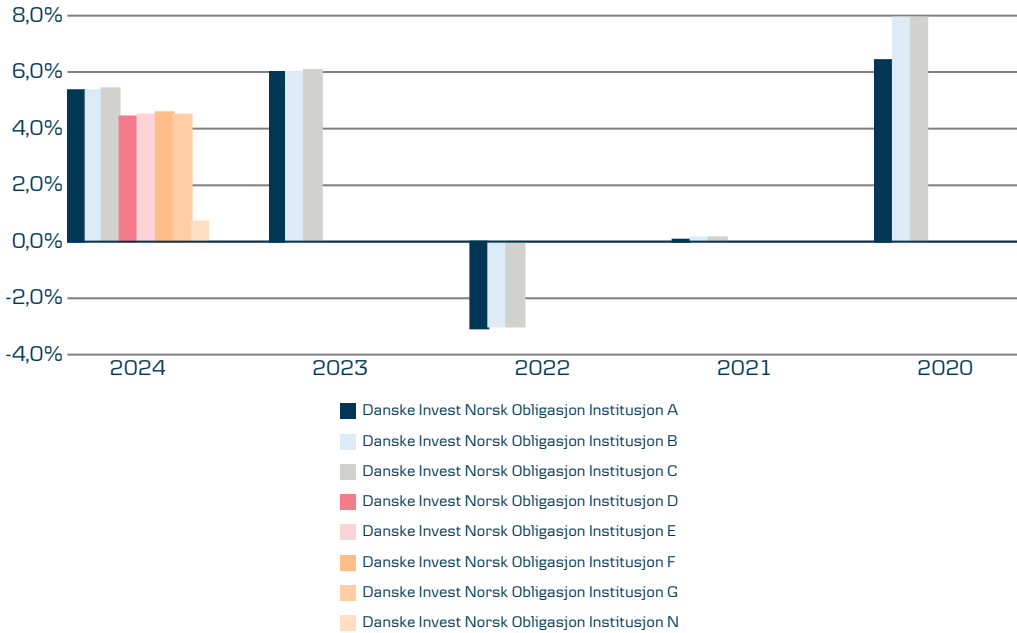
---

Se felles godtgjørelse

# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Historisk avkastning i NOK



## Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Obligasjoner           |
| Oppstart                 | 28.02.2005                        |
| Utbytte                  | Ja                                |
| Forvaltet kapital, mill. | 20.884,28                         |
| Risikoindikator [1-7]    | 3                                 |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing RM123D3       |

## Løpetid

|            |        |
|------------|--------|
| - 0.5 år   | 64.82% |
| 0.5 - 1 år | 0.00%  |
| 1 - 3 år   | 11.18% |
| 3 - 5 år   | 21.56% |
| 5 - 7 år   | 2.34%  |
| 7 - 10 år  | 0.11%  |
| 10+ år     | 0.00%  |

| Andelsklasse                                 | ISIN         | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltnings-honorar % | Minstetegning | Bloomberg ticker | Oppstartsdato |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | N00010241490 | 9.974.146            | 10.821,57                      | 0,15                   | 5.000.000     | DANINOI          | 28.02.2005    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | N00010873649 | 154.332              | 167,45                         | 0,13                   | 50.000.000    | DAOIBBN          | 19.03.2020    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | N00010873656 | 981.404              | 1.065,05                       | 0,10                   | 100.000.000   | DAOICCN          | 19.03.2020    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D | N00012894593 | 1.221.627            | 1.325,76                       | 0,09                   | 250.000.000   | DAINOID          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E | N00012894601 | 1.129.733            | 1.226,03                       | 0,08                   | 500.000.000   | DAINOIE          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F | N00012894619 | 48                   | 0,05                           | 0,07                   | 1.000.000.000 | DAINOIF          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G | N00012894627 | 5.778.375            | 6.270,89                       | 0,06                   | 1.500.000.000 | DAINOIG          | 11.04.2024    |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N | N00013139998 | 7.578                | 7,49                           | 0,10                   | 5.000.000     | DANINON          | 21.08.2024    |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                 |                 |
|                                          | Renteinntekter                            | 815.375.657     | 507.225.306     |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 44.041.194      | -418.851.612    |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 74.779.169      | 807.690.838     |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 934.196.020     | 896.064.532     |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                 |                 |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -19.861.942     | -19.488.490     |
|                                          | Andre kostnader                           | -17.113         | -22.418         |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -19.879.055     | -19.510.908     |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 914.316.965     | 876.553.624     |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0               | 0               |
| Årsresultat                              |                                           | 914.316.965     | 876.553.624     |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                 |                 |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -977.707.522    | -37.469.171     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | -63.390.557     | 839.084.454     |

| Balanse                  |                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Eiendeler                |                                    |                |                |
| 2                        | Verdipapirportefølje               | 19.803.452.808 | 14.948.655.322 |
| Fordringer               |                                    |                |                |
|                          | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 286.307.775    | 186.204.768    |
|                          | Andre fordringer                   | 0              | 5.172.143      |
|                          | Bankinnskudd                       | 796.534.433    | 385.378.737    |
| Sum eiendeler            |                                    | 20.886.295.016 | 15.525.410.971 |
| Egenkapital              |                                    |                |                |
| Innskutt egenkapital     |                                    |                |                |
| 6                        | Andelskapital                      | 19.247.243.869 | 14.366.626.208 |
|                          | Over-/underkurs                    | 1.970.263.298  | 1.424.590.930  |
|                          | Opptjent egenkapital               | -333.226.071   | -269.835.514   |
| Sum egenkapital          |                                    | 20.884.281.096 | 15.521.381.624 |
| Gjeld                    |                                    |                |                |
|                          | Annen gjeld                        | 2.013.920      | 4.029.347      |
| Sum gjeld                |                                    | 2.013.920      | 4.029.347      |
| Sum gjeld og egenkapital |                                    | 20.886.295.016 | 15.525.410.971 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Noter til resultatregnskap og balanse

### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

### Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN              | Kupong<br>i% | Utsteder                               | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-------------------|--------------|----------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011121808      | 2,30         | BN Bank ASA 21/28 2,30%                | OSL  | NOK    | 13.10.25             | 11.10.28 | 326.000.000 | 291.804.909   | 298.849.579   | 7.044.670                 | 1,5%   | 20               |
| N00012781923      | 5,85         | BN Bank ASA 22/28 FRN                  | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.12.28 | 30.000.000  | 30.000.000    | 30.495.864    | 495.864                   | 0,2%   | 20               |
| N00012902149      | 4,50         | BN Bank ASA 23/30 4,50%                | OSL  | NOK    | 28.04.25             | 28.04.30 | 212.000.000 | 206.681.280   | 208.717.731   | 2.036.451                 | 1,1%   | 20               |
| N00013100594      | 6,58         | BN Bank ASA 23/34 FRN C<br>SUB         | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 20.03.34 | 65.000.000  | 65.000.000    | 65.867.789    | 867.789                   | 0,3%   | 100              |
| N00013365593      | 5,51         | BN Bank ASA 24/30 FRN                  | OSL  | NOK    | 15.01.25             | 15.10.30 | 20.000.000  | 20.000.000    | 19.962.340    | -37.660                   | 0,1%   | 20               |
| N00013320655      | 4,23         | BN Bank ASA 24/31 4,23%                | OSL  | NOK    | 26.08.25             | 26.08.31 | 100.000.000 | 98.810.000    | 96.594.630    | -2.215.370                | 0,5%   | 20               |
| N00013354662      | 6,39         | BN Bank ASA 24/35 FRN<br>STEP C SUB    | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.35 | 42.000.000  | 42.000.000    | 42.204.905    | 204.905                   | 0,2%   | 100              |
| N00010883341      | 7,00         | DNB Bank ASA 20/30 FRN C<br>SUB        | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.30 | 128.000.000 | 129.281.460   | 128.785.190   | -496.270                  | 0,7%   | 100              |
| N00011087595      | 2,00         | DNB Bank ASA 21/27 ADJ C               | OSL  | NOK    | 08.09.25             | 07.09.27 | 30.000.000  | 27.930.000    | 28.619.367    | 689.367                   | 0,1%   | 20               |
| N00011038309      | 2,25         | DNB Bank ASA 21/29 ADJ C               | OSL  | NOK    | 30.06.25             | 29.06.29 | 66.000.000  | 60.022.800    | 60.423.944    | 401.144                   | 0,3%   | 20               |
| N00011151672      | 5,69         | DNB Bank ASA 21/32 FRN C<br>SUB        | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 17.02.32 | 178.000.000 | 173.286.000   | 177.443.198   | 4.157.198                 | 0,9%   | 100              |
| N00011203374      | 5,73         | DNB Bank ASA 22/32 FRN C<br>SUB        | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.04.32 | 170.000.000 | 169.785.000   | 169.505.470   | -279.530                  | 0,9%   | 100              |
| N00012850603      | 6,45         | DNB Bank ASA 23/33 FRN C<br>SUB        | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.33 | 60.000.000  | 60.000.000    | 60.783.234    | 783.234                   | 0,3%   | 100              |
| N00012738626      | 6,98         | Pareto Bank ASA 22/27 FRN              | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.10.27 | 70.000.000  | 70.000.000    | 72.394.959    | 2.394.959                 | 0,4%   | 20               |
| N00012864489      | 6,54         | Pareto Bank ASA 23/28 FRN              | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.05.28 | 50.000.000  | 50.000.000    | 51.190.195    | 1.190.195                 | 0,3%   | 20               |
| N00013143396      | 6,50         | Pareto Bank ASA 24/29 FRN              | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.29 | 35.000.000  | 35.000.000    | 35.805.056    | 805.056                   | 0,2%   | 20               |
| N00013387316      | 5,95         | Pareto Bank ASA 24/30 FRN              | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.30 | 30.000.000  | 30.000.000    | 29.939.217    | -60.783                   | 0,2%   | 20               |
| N00012939000      | 5,82         | Landkreditt Bank AS 23/28<br>FRN       | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.28 | 100.000.000 | 101.740.000   | 101.474.210   | -265.790                  | 0,5%   | 20               |
| N00013097162      | 6,65         | Landkreditt Bank AS 23/34<br>FRN C SUB | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.34 | 38.000.000  | 38.000.000    | 38.613.514    | 613.514                   | 0,2%   | 100              |
| N00012446428      | 6,10         | Storebrand Bank ASA 22/32<br>FRN C SUB | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.05.32 | 31.000.000  | 31.000.000    | 31.014.043    | 14.043                    | 0,2%   | 100              |
| N00013116335      | 5,67         | Voss Veksel ASA 24/28 FRN              | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.28 | 16.000.000  | 16.000.000    | 16.121.237    | 121.237                   | 0,1%   | 20               |
| N00013251165      | 5,60         | Voss Veksel ASA 24/29 FRN              | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 31.08.29 | 30.000.000  | 30.007.000    | 29.994.480    | -12.520                   | 0,2%   | 20               |
| N00013405118      | 6,78         | Voss Veksel ASA 24/35 FRN<br>C SUB     | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.05.35 | 26.000.000  | 26.000.000    | 26.148.197    | 148.197                   | 0,1%   | 100              |
| Forretningsbanker |              |                                        |      |        |                      |          |             | 1.802.348.449 | 1.820.948.349 | 18.599.900                | 9,2%   |                  |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                            | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013019067                    | 6,10         | Santander Consumer Bank<br>AS 23/28 FRN     | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.28 | 77.000.000 | 77.461.000 | 78.631.515   | 1.170.515                 | 0,4%   | 20               |
| Forretningsbanker, utenlandseid |              |                                             |      |        |                      |          |            | 77.461.000 | 78.631.515   | 1.170.515                 | 0,4%   |                  |
| N00011089690                    | 6,13         | Aasen Spb 21/31 FRN C SUB                   | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.09.31 | 8.000.000  | 8.000.000  | 7.973.548    | -26.452                   | 0,0%   | 100              |
| N00011156622                    | 6,22         | Høland og Setsk Spb 21/31<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.11.31 | 7.000.000  | 7.000.000  | 6.978.348    | -21.652                   | 0,0%   | 100              |
| N00011138869                    | 5,29         | Høland og Setskog Spb 21/26<br>FRN          | OSL  | NOK    | 26.02.25             | 26.11.26 | 16.000.000 | 15.696.800 | 16.016.478   | 319.678                   | 0,1%   | 20               |
| N00012424086                    | 5,35         | Aasen Spb 22/27 FRN                         | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.02.27 | 20.000.000 | 19.533.400 | 20.030.070   | 496.670                   | 0,1%   | 20               |
| N00013020438                    | 5,90         | Spb 1 Gudbrandsdal 23/28<br>FRN             | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.28 | 28.000.000 | 28.081.540 | 28.436.251   | 354.711                   | 0,1%   | 20               |
| N00013197087                    | 7,21         | Høland og Setskog Spb 24/34<br>FRN C SUB    | OSL  | NOK    | 09.01.25             | 09.10.34 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.229.842   | 229.842                   | 0,1%   | 100              |
| N00013266775                    | 6,71         | Aasen Spb 24/34 FRN STEP<br>C SUB           | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.12.34 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.030.068    | 30.068                    | 0,0%   | 100              |
| N00012818105                    | 5,98         | Agder Spb 23/28 FRN                         | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.28 | 26.000.000 | 25.988.040 | 26.426.483   | 438.443                   | 0,1%   | 20               |
| N00013216234                    | 6,83         | Spb 1 Gudbrandsdal 24/34<br>FRN STEP C SUB  | OSL  | NOK    | 24.01.25             | 24.10.34 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.112.803    | 112.803                   | 0,0%   | 100              |
| N00012841776                    | 7,04         | Agder Spb 23/33 FRN C SUB                   | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.05.33 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.123.662    | 123.662                   | 0,0%   | 100              |
| N00013058016                    | 7,15         | Spb 1 Hallingdal Va 23/34<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 01.02.34 | 13.000.000 | 13.328.900 | 13.365.490   | 36.590                    | 0,1%   | 100              |
| N00011009086                    | 2,18         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>21/28 2,18%     | OSL  | NOK    | 26.05.25             | 26.05.28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 18.404.850   | -1.595.150                | 0,1%   | 20               |
| N00013210559                    | 5,70         | Agder Spb 24/29 FRN                         | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 06.04.29 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.185.508   | 185.508                   | 0,2%   | 20               |
| N00012535279                    | 6,99         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>22/32 FRN C SUB | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.32 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.176.032   | 176.032                   | 0,1%   | 100              |
| N00013012633                    | 5,79         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>23/28 FRN       | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.09.28 | 40.000.000 | 39.999.200 | 40.523.312   | 524.112                   | 0,2%   | 20               |
| N00010976301                    | 5,93         | Askim & Spydebe Spb 21/31<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.31 | 28.000.000 | 28.000.000 | 27.919.819   | -80.181                   | 0,1%   | 100              |
| N00012899345                    | 7,13         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>23/33 FRN C SUB | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 26.07.33 | 17.000.000 | 17.000.000 | 17.436.242   | 436.242                   | 0,1%   | 100              |
| N00013008763                    | 7,63         | Askim & Spydebe Spb 23/33<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.12.33 | 6.000.000  | 6.000.000  | 6.238.900    | 238.900                   | 0,0%   | 100              |
| N00013140665                    | 5,70         | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>24/29 FRN       | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 01.02.29 | 50.000.000 | 49.991.000 | 50.435.510   | 444.510                   | 0,3%   | 20               |
| N00012517624                    | 5,70         | Askim & Spydeberg Spb<br>22/27 FRN          | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.27 | 20.000.000 | 19.980.000 | 20.187.264   | 207.264                   | 0,1%   | 20               |
| N00012918129                    | 7,80         | Tinn Spb 23/33 FRN C SUB                    | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.08.33 | 8.000.000  | 8.000.000  | 8.273.385    | 273.385                   | 0,0%   | 100              |
| N00012902123                    | 6,06         | Askim & Spydeberg Spb<br>23/28 FRN          | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 27.04.28 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.365.647   | 365.647                   | 0,1%   | 20               |
| N00013180760                    | 5,70         | Askim & Spydeberg Spb<br>24/29 FRN          | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.29 | 70.000.000 | 70.251.400 | 70.613.655   | 362.255                   | 0,4%   | 20               |
| N00013004531                    | 5,81         | Aurskog Spb 23/28 FRN                       | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.28 | 40.000.000 | 39.968.000 | 40.524.792   | 556.792                   | 0,2%   | 20               |
| N00013073080                    | 5,83         | Aurskog Spb 23/29 FRN                       | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.29 | 55.000.000 | 55.374.600 | 55.760.221   | 385.621                   | 0,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                            | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|-------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012916149 | 7,10         | Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB         | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.08.33 | 31.000.000 | 31.000.000 | 31.756.949   | 756.949                   | 0,2%   | 100              |
| N00013319418 | 5,54         | Spareskillingsbanken 24/29 FRN      | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.08.29 | 78.000.000 | 78.000.000 | 78.115.120   | 115.120                   | 0,4%   | 20               |
| N00013224477 | 5,60         | Aurskog Spb 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.08.29 | 20.000.000 | 20.073.600 | 20.058.862   | -14.738                   | 0,1%   | 20               |
| N00013387837 | 5,49         | Aurskog Spb 24/30 FRN               | OSL  | NOK    | 31.01.25             | 31.01.30 | 50.000.000 | 49.773.000 | 49.857.345   | 84.345                    | 0,3%   | 20               |
| N00013188672 | 6,89         | Aurskog Spb 24/34 FRN STEP C SUB    | OSL  | NOK    | 26.03.25             | 26.09.34 | 7.000.000  | 7.000.000  | 7.146.112    | 146.112                   | 0,0%   | 100              |
| N00012959651 | 6,02         | Drangedal Spb 23/27 FRN             | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.03.27 | 11.000.000 | 11.059.400 | 11.167.233   | 107.833                   | 0,1%   | 20               |
| N00013104539 | 7,33         | Drangedal Spb 23/34 FRN C SUB       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.03.34 | 7.000.000  | 7.000.000  | 7.155.039    | 155.039                   | 0,0%   | 100              |
| N00013100644 | 5,74         | Eidsberg Spb 23/28 FRN              | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.28 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.173.818   | 173.818                   | 0,1%   | 20               |
| N00012834342 | 7,31         | Eidsberg Spb 23/33 FRN C SUB        | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.05.33 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.253.191   | 253.191                   | 0,1%   | 100              |
| N00012820036 | 6,19         | Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN       |      | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.297.594   | 297.594                   | 0,1%   | 20               |
| N00012991266 | 5,78         | Fana Spb 23/28 FRN                  | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.08.28 | 35.000.000 | 35.000.000 | 35.459.568   | 459.568                   | 0,2%   | 20               |
| N00013388488 | 4,58         | Fana Spb 24/29 4,584%               | OSL  | NOK    | 06.11.25             | 06.11.29 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.905.302    | -94.698                   | 0,1%   | 20               |
| N00013019042 | 5,88         | Flekkefjord Spb 23/28 FRN           | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.09.28 | 36.000.000 | 36.000.000 | 36.553.255   | 553.255                   | 0,2%   | 20               |
| N00013102434 | 7,08         | Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB      | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.03.34 | 13.000.000 | 13.000.000 | 13.293.692   | 293.692                   | 0,1%   | 100              |
| N00013225771 | 7,24         | Grue Spb 24/34 FRN STEP C SUB       | OSL  | NOK    | 13.02.25             | 13.11.34 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.157.002   | 157.002                   | 0,1%   | 100              |
| N00012629379 | 5,74         | Haugesund Spb 22/27 FRN             | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.08.27 | 20.000.000 | 19.997.400 | 20.225.718   | 228.318                   | 0,1%   | 20               |
| N00012784547 | 5,85         | Haugesund Spb 22/28 FRN             | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.28 | 31.000.000 | 31.000.000 | 31.478.194   | 478.194                   | 0,2%   | 20               |
| N00013367664 | 5,50         | Haugesund Spb 24/30 FRN             | OSL  | NOK    | 17.01.25             | 17.04.30 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.914.731   | -85.269                   | 0,2%   | 20               |
| N00013247643 | 5,50         | JBF Spb 24/29 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 29.05.29 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.015.694   | 15.694                    | 0,1%   | 20               |
| N00013250639 | 6,38         | JBF Spb 24/34 FRN C SUB             | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.12.34 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.003.114   | 3.114                     | 0,1%   | 100              |
| N00011017808 | 5,83         | Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB      | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 09.06.31 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.948.749   | -51.251                   | 0,1%   | 100              |
| N00012804188 | 5,81         | Jæren Spb 23/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.02.28 | 60.000.000 | 60.000.000 | 60.746.562   | 746.562                   | 0,3%   | 20               |
| N00012989971 | 5,81         | Jæren Spb 23/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.08.28 | 82.000.000 | 82.029.900 | 83.101.842   | 1.071.942                 | 0,4%   | 20               |
| N00012927443 | 7,30         | Jæren Spb 23/33 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.33 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.307.915   | 307.915                   | 0,1%   | 100              |
| N00013320051 | 5,52         | Jæren Spb 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.29 | 72.000.000 | 72.000.000 | 72.043.834   | 43.834                    | 0,4%   | 20               |
| N00013382812 | 5,63         | Kvinesdal Spb 24/29 FRN             | OSL  | NOK    | 27.01.25             | 25.10.29 | 28.000.000 | 27.987.680 | 27.922.642   | -65.038                   | 0,1%   | 20               |
| N00013017632 | 5,83         | Melhus Spb 23/28 FRN                | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.03.28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.270.402   | 270.402                   | 0,1%   | 20               |
| N00013133926 | 5,70         | Melhus Spb 24/29 FRN                | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.29 | 35.000.000 | 35.292.600 | 35.256.165   | -36.435                   | 0,2%   | 20               |
| N00013363234 | 5,54         | Melhus Spb 24/29 FRN                | OSL  | NOK    | 08.01.25             | 08.10.29 | 40.000.000 | 39.991.200 | 39.921.248   | -69.952                   | 0,2%   | 20               |
| N00013067546 | 6,08         | Nidaros Spb 23/28 FRN               | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.11.28 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.554.769   | 554.769                   | 0,2%   | 20               |
| N00013143933 | 5,87         | Nidaros Spb 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 02.02.29 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.267.793   | 267.793                   | 0,1%   | 20               |
| N00013183608 | 7,36         | Nidaros Spb 24/34 FRN STEP C SUB    | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.09.34 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.292.675   | 292.675                   | 0,1%   | 100              |
| N00012514936 | 6,10         | OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.08.32 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.001.760   | 1.760                     | 0,1%   | 100              |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013177196 | 6,60         | OBOS-banken AS 24/34 FRN<br>STEP C SUB      | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.08.34 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.271.418   | 271.418                   | 0,1%   | 100              |
| N00013389544 | 5,43         | Odal Spb 24/28 FRN                          | OSL  | NOK    | 06.02.25             | 06.11.28 | 60.000.000  | 59.891.400  | 59.833.056   | -58.344                   | 0,3%   | 20               |
| N00013407122 | 5,71         | Odal Spb 24/29 FRN                          | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.11.29 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.191.965   | 191.965                   | 0,3%   | 20               |
| N00013430561 | 6,68         | Odal Spb 24/35 FRN C SUB                    | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.35 | 17.000.000  | 17.000.000  | 17.029.886   | 29.886                    | 0,1%   | 100              |
| N00013336180 | 5,58         | Opdals Spb 24/29 FRN                        | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.02.29 | 20.000.000  | 20.016.000  | 19.996.340   | -19.660                   | 0,1%   | 20               |
| N00012898040 | 5,97         | Orkla Spb 23/28 FRN                         | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.04.28 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.371.156   | 371.156                   | 0,1%   | 20               |
| N00012928136 | 7,39         | Orkla Spb 23/33 FRN C SUB                   | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.33 | 12.000.000  | 12.000.000  | 12.406.820   | 406.820                   | 0,1%   | 100              |
| N00013209965 | 5,60         | Orkla Spb 24/29 FRN                         | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.04.29 | 70.000.000  | 70.000.000  | 70.284.788   | 284.788                   | 0,4%   | 20               |
| N00013132175 | 5,80         | Oslofjord Spb 24/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.08.28 | 31.000.000  | 31.071.400  | 31.294.184   | 222.784                   | 0,2%   | 20               |
| N00013219469 | 5,74         | Oslofjord Spb 24/29 FRN                     | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.08.29 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.038.998   | 38.998                    | 0,1%   | 20               |
| N00013214858 | 5,70         | Oslofjord Spb 24/29 FRN                     | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.04.29 | 15.000.000  | 15.087.000  | 15.066.171   | -20.829                   | 0,1%   | 20               |
| N00012622721 | 5,70         | Rogaland Spb 22/27 FRN                      | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.27 | 100.000.000 | 99.985.000  | 101.076.060  | 1.091.060                 | 0,5%   | 20               |
| N00012643297 | 6,89         | Rogaland Spb 22/32 FRN C<br>SUB             | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.12.32 | 35.000.000  | 35.000.000  | 35.667.219   | 667.219                   | 0,2%   | 100              |
| N00012992082 | 6,98         | Rogaland Spb 23/33 FRN<br>STEP C SUB        | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.11.33 | 12.000.000  | 12.000.000  | 12.306.354   | 306.354                   | 0,1%   | 100              |
| N00013134700 | 6,60         | Rogaland Spb 24/34 FRN<br>STEP C SUB        | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.34 | 25.000.000  | 25.000.000  | 25.337.340   | 337.340                   | 0,1%   | 100              |
| N00012780040 | 6,02         | Romerike Spb 22/28 FRN                      | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.12.28 | 50.000.000  | 50.000.000  | 51.055.810   | 1.055.810                 | 0,3%   | 20               |
| N00012860917 | 5,78         | Romerike Spb 23/28 FRN                      | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.03.28 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.636.990   | 636.990                   | 0,3%   | 20               |
| N00012942608 | 6,07         | Romerike Spb 23/29 FRN                      | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.06.29 | 70.000.000  | 71.441.400  | 71.659.623   | 218.223                   | 0,4%   | 20               |
| N00013351163 | 5,51         | Romerike Spb 24/29 FRN                      | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.09.29 | 120.000.000 | 120.045.000 | 120.031.596  | -13.404                   | 0,6%   | 20               |
| N00013331314 | 6,50         | Romerike Spb 24/35 FRN C<br>SUB             | OSL  | NOK    | 12.03.25             | 12.03.35 | 24.000.000  | 24.000.000  | 24.136.241   | 136.241                   | 0,1%   | 100              |
| N00012610601 | 7,42         | Romsdal Spb 22/32 FRN C<br>SUB              | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 09.11.32 | 6.000.000   | 6.000.000   | 6.142.204    | 142.204                   | 0,0%   | 100              |
| N00012750779 | 7,91         | Romsdal Spb 22/33 FRN<br>STEP C SUB         | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.02.33 | 6.000.000   | 6.000.000   | 6.228.857    | 228.857                   | 0,0%   | 100              |
| N00013107466 | 5,83         | Romsdal Spb 23/29 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.03.29 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.477.380   | 477.380                   | 0,2%   | 20               |
| N00013198408 | 7,23         | Rørosbanken Rør Spb 24/34<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.10.34 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.237.829   | 237.829                   | 0,1%   | 100              |
| N00012811860 | 5,89         | Rørosbanken Røros Spb<br>23/28 FRN          | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.536.804   | 536.804                   | 0,2%   | 20               |
| N00013015255 | 5,94         | Selbu Spb 23/27 FRN                         | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.09.27 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.143.735   | 143.735                   | 0,1%   | 20               |
| N00013132944 | 5,85         | Selbu Spb 24/29 FRN                         | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 18.01.29 | 36.000.000  | 35.992.800  | 36.375.314   | 382.514                   | 0,2%   | 20               |
| N00011024598 | 5,93         | Skagerrak Spb 21/31 FRN<br>STEP C SUB       | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.31 | 35.000.000  | 34.935.000  | 34.992.381   | 57.381                    | 0,2%   | 100              |
| N00012820622 | 5,97         | Skagerrak Spb 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.02.28 | 30.000.000  | 30.132.600  | 30.550.584   | 417.984                   | 0,2%   | 20               |
| N00013339770 | 5,34         | Skagerrak Spb 24/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.09.28 | 40.000.000  | 39.946.000  | 39.966.248   | 20.248                    | 0,2%   | 20               |
| N00013351155 | 5,46         | Skagerrak Spb 24/29 FRN                     | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 24.09.29 | 120.000.000 | 119.855.300 | 119.867.208  | 11.908                    | 0,6%   | 20               |
| N00012994351 | 7,25         | Skudenes & Aakra Spb 23/33<br>FRN C SUB     | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.11.33 | 22.000.000  | 22.000.000  | 22.583.530   | 583.530                   | 0,1%   | 100              |
| N00013389569 | 5,56         | Skudenes & Aakra Spb 24/29<br>FRN           | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.11.29 | 45.000.000  | 45.000.000  | 44.932.145   | -67.856                   | 0,2%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                 | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010826662 | 5,95         | Skue Spb 18/28 FRN                       | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.06.28 | 8.000.000   | 8.000.000   | 8.148.018    | 148.018                   | 0,0%   | 20               |
| N00011031304 | 5,88         | Skue Spb 21/31 FRN C SUB                 | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 23.06.31 | 20.000.000  | 18.962.000  | 19.946.452   | 984.452                   | 0,1%   | 100              |
| N00012637372 | 5,75         | Skue Spb 22/27 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.08.27 | 37.000.000  | 37.000.000  | 37.427.716   | 427.716                   | 0,2%   | 20               |
| N00012759044 | 6,08         | Skue Spb 22/28 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.11.28 | 50.000.000  | 50.730.000  | 51.125.245   | 395.245                   | 0,3%   | 20               |
| N00013023457 | 5,82         | Skue Spb 23/28 FRN                       | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.09.28 | 30.000.000  | 30.000.000  | 30.421.977   | 421.977                   | 0,2%   | 20               |
| N00013139931 | 5,69         | Skue Spb 24/29 FRN                       | OSL  | NOK    | 26.03.25             | 26.03.29 | 30.000.000  | 30.234.000  | 30.252.021   | 18.021                    | 0,2%   | 20               |
| N00013182071 | 7,12         | Skue Spb 24/34 FRN STEP C SUB            | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.09.34 | 6.000.000   | 6.000.000   | 6.183.143    | 183.143                   | 0,0%   | 100              |
| N00013431973 | 5,69         | Soknedal Spb 24/29 FRN                   |      | NOK    | 17.03.25             | 17.12.29 | 30.000.000  | 30.000.000  | 29.987.391   | -12.609                   | 0,2%   | 20               |
| N00012991274 | 5,20         | Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%              | OSL  | NOK    | 27.10.25             | 27.10.28 | 46.000.000  | 46.782.000  | 46.668.182   | -113.818                  | 0,2%   | 20               |
| N00012839663 | 6,64         | Spb 1 Helgeland 23/33 FRN C SUB          | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.08.33 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.284.642   | 284.642                   | 0,1%   | 100              |
| N00012917600 | 7,14         | Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB          | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.02.34 | 10.000.000  | 10.000.000  | 10.323.259   | 323.259                   | 0,1%   | 100              |
| N00013176628 | 5,68         | Spb 1 Helgeland 24/29 FRN                | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.05.29 | 40.000.000  | 40.382.000  | 40.331.044   | -50.956                   | 0,2%   | 20               |
| N00013406371 | 5,58         | Spb 1 Helgeland 24/30 FRN                | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.11.30 | 100.000.000 | 99.950.000  | 100.150.800  | 200.800                   | 0,5%   | 20               |
| N00013326108 | 6,31         | Spb 1 Helgeland 24/35 FRN STEP C SUB     | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.35 | 17.000.000  | 17.000.000  | 17.034.825   | 34.825                    | 0,1%   | 100              |
| N00013431965 | 6,63         | Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB       | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 19.06.35 | 20.000.000  | 20.000.000  | 19.989.068   | -10.932                   | 0,1%   | 100              |
| N00012534025 | 3,70         | Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%            | OSL  | NOK    | 27.05.25             | 27.05.27 | 100.000.000 | 100.000.000 | 97.818.300   | -2.181.700                | 0,5%   | 20               |
| N00012850645 | 6,50         | Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB         | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.33 | 24.000.000  | 24.000.000  | 24.301.438   | 301.438                   | 0,1%   | 100              |
| N00012989955 | 6,90         | Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB    | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.11.33 | 48.000.000  | 48.000.000  | 49.268.342   | 1.268.342                 | 0,2%   | 100              |
| N00013062299 | 6,81         | Spb 1 Nord-Norge 23/34 FRN C SUB         | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.05.34 | 25.000.000  | 25.000.000  | 25.617.310   | 617.310                   | 0,1%   | 100              |
| N00013116368 | 5,57         | Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 10.01.25             | 10.04.29 | 100.000.000 | 100.000.000 | 100.544.320  | 544.320                   | 0,5%   | 20               |
| N00011121915 | 2,52         | Spb 1 Nordmøre 21/31 2,52%               | OSL  | NOK    | 08.10.25             | 08.10.31 | 30.000.000  | 26.280.000  | 26.072.772   | -207.228                  | 0,1%   | 20               |
| N00012493909 | 5,58         | Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN                 | OSL  | NOK    | 07.01.25             | 07.10.27 | 90.000.000  | 90.000.000  | 90.637.551   | 637.551                   | 0,5%   | 20               |
| N00013014019 | 5,75         | Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.09.28 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.510.396   | 510.396                   | 0,2%   | 20               |
| N00013076968 | 5,72         | Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.29 | 23.000.000  | 23.000.000  | 23.256.685   | 256.685                   | 0,1%   | 20               |
| N00013077578 | 6,80         | Spb 1 Nordmøre 23/34 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.34 | 11.000.000  | 11.000.000  | 11.223.430   | 223.430                   | 0,1%   | 100              |
| N00013429324 | 5,53         | Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN                 | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.06.30 | 55.000.000  | 55.000.000  | 55.057.574   | 57.574                    | 0,3%   | 20               |
| N00013409854 | 5,59         | Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN                 | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.02.30 | 100.000.000 | 100.000.000 | 100.281.040  | 281.040                   | 0,5%   | 20               |
| N00013009332 | 6,93         | Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.12.33 | 16.000.000  | 16.000.000  | 16.394.768   | 394.768                   | 0,1%   | 100              |
| N00010912819 | 5,33         | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN       | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.12.27 | 80.000.000  | 78.853.600  | 80.100.416   | 1.246.816                 | 0,4%   | 20               |
| N00012707472 | 4,60         | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%     | OSL  | NOK    | 26.09.25             | 26.09.29 | 68.000.000  | 67.374.400  | 67.373.904   | -496                      | 0,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013033746 | 5,33         | Spb 1 Ringerike Hadeland<br>23/29 5,33%     | OSL  | NOK    | 06.03.25             | 06.03.29 | 46.000.000  | 46.000.000  | 46.916.173   | 916.173                   | 0,2%   | 20               |
| N00010905490 | 1,40         | Spb 1 SMN 20/26 1,40%                       | OSL  | NOK    | 17.11.25             | 17.11.26 | 60.000.000  | 60.000.000  | 56.570.460   | -3.429.540                | 0,3%   | 20               |
| N00011207300 | 5,23         | Spb 1 SMN 22/28 FRN C                       | OSL  | NOK    | 21.01.25             | 21.04.28 | 210.000.000 | 210.000.000 | 209.501.817  | -498.183                  | 1,1%   | 20               |
| N00012490103 | 6,12         | Spb 1 SMN 22/32 FRN C<br>SUB                | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 06.07.32 | 92.000.000  | 92.000.000  | 92.221.297   | 221.297                   | 0,5%   | 100              |
| N00013010454 | 6,13         | Spb 1 SMN 23/28 FRN                         | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.09.28 | 60.000.000  | 60.240.000  | 61.342.518   | 1.102.518                 | 0,3%   | 20               |
| N00012948860 | 5,51         | Spb 1 SMN 23/29 5,51%                       | OSL  | NOK    | 26.06.25             | 26.06.29 | 166.000.000 | 168.392.200 | 169.924.290  | 1.532.090                 | 0,9%   | 20               |
| N00012943861 | 7,37         | Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP<br>C SUB           | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.09.33 | 18.000.000  | 18.000.000  | 18.743.791   | 743.791                   | 0,1%   | 100              |
| N00013152405 | 6,49         | Spb 1 SMN 24/34 FRN C<br>SUB                | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.08.34 | 30.000.000  | 30.000.000  | 30.416.043   | 416.043                   | 0,2%   | 100              |
| N00010852007 | 6,17         | Spb 1 Sogn og Fjord 19/30<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.05.30 | 16.000.000  | 16.000.000  | 16.040.734   | 40.734                    | 0,1%   | 100              |
| N00010984180 | 2,15         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>21/28 2,15%       | OSL  | NOK    | 28.04.25             | 26.04.28 | 20.000.000  | 17.775.000  | 18.388.686   | 613.686                   | 0,1%   | 20               |
| N00013060749 | 5,55         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>23/29 5,545%      | OSL  | NOK    | 03.11.25             | 02.11.29 | 122.000.000 | 124.235.140 | 125.172.464  | 937.324                   | 0,6%   | 20               |
| N00012858549 | 6,53         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>23/33 FRN C SUB   | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.12.33 | 30.000.000  | 30.000.000  | 30.448.272   | 448.272                   | 0,2%   | 100              |
| N00013197095 | 4,96         | Spb 1 Sogn og Fjordane<br>24/29 4,96%       | OSL  | NOK    | 10.04.25             | 10.04.29 | 120.000.000 | 120.000.000 | 120.301.632  | 301.632                   | 0,6%   | 20               |
| N00010798267 | 2,57         | Spb 1 Sør-Norge ASA 17/27<br>2,565%         | OSL  | NOK    | 23.06.25             | 23.06.27 | 25.000.000  | 24.870.750  | 23.789.263   | -1.081.488                | 0,1%   | 20               |
| N00011135089 | 2,30         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27<br>2,30%          | OSL  | NOK    | 22.04.25             | 22.04.27 | 64.000.000  | 64.021.316  | 60.749.754   | -3.271.562                | 0,3%   | 20               |
| N00011094757 | 2,00         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27<br>ADJ C          | OSL  | NOK    | 09.10.25             | 08.10.27 | 74.000.000  | 74.018.500  | 70.364.128   | -3.654.372                | 0,4%   | 20               |
| N00010966237 | 2,20         | Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28<br>2,20%          | OSL  | NOK    | 07.04.25             | 06.04.28 | 344.000.000 | 318.975.340 | 317.234.702  | -1.740.638                | 1,6%   | 20               |
| N00012552365 | 3,99         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27<br>3,99%          | OSL  | NOK    | 16.09.25             | 16.09.27 | 20.000.000  | 20.000.000  | 19.647.332   | -352.668                  | 0,1%   | 20               |
| N00012708777 | 4,60         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>4,60%          | OSL  | NOK    | 29.09.25             | 27.09.28 | 84.000.000  | 83.284.154  | 83.605.301   | 321.147                   | 0,4%   | 20               |
| N00012753633 | 4,83         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>4,83%          | OSL  | NOK    | 17.11.25             | 15.11.28 | 200.000.000 | 200.662.000 | 200.600.880  | -61.120                   | 1,0%   | 20               |
| N00012757659 | 5,18         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>5,175%         | OSL  | NOK    | 21.11.25             | 21.11.28 | 80.000.000  | 78.190.000  | 80.846.784   | 2.656.784                 | 0,4%   | 20               |
| N00012513466 | 5,75         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>FRN STEP C     | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.28 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.114.722   | 114.722                   | 0,1%   | 20               |
| N00011204976 | 5,42         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28<br>FRN STEP C     | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.02.28 | 49.000.000  | 48.002.850  | 48.960.031   | 957.181                   | 0,2%   | 20               |
| N00012704164 | 4,65         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/29<br>4,65%          | OSL  | NOK    | 26.09.25             | 26.09.29 | 100.000.000 | 99.263.000  | 99.501.130   | 238.130                   | 0,5%   | 20               |
| N00012495979 | 6,06         | Spb 1 Sør-Norge ASA 22/32<br>FRN C SUB      | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 12.07.32 | 36.000.000  | 36.000.000  | 36.047.880   | 47.880                    | 0,2%   | 100              |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012990680 | 5,72         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29<br>FRN            | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.06.29 | 60.000.000  | 60.819.000  | 60.766.620   | -52.380                   | 0,3%   | 20               |
| N00012939117 | 5,83         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29<br>FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 09.03.29 | 10.000.000  | 10.163.500  | 10.166.037   | 2.537                     | 0,1%   | 20               |
| N00012903402 | 4,43         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30<br>4,43%          | OSL  | NOK    | 02.05.25             | 02.05.30 | 18.000.000  | 18.075.600  | 17.708.497   | -367.103                  | 0,1%   | 20               |
| N00012922519 | 7,05         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33<br>FRN C SUB      | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.08.33 | 16.000.000  | 16.000.000  | 16.479.958   | 479.958                   | 0,1%   | 100              |
| N00012839028 | 6,63         | Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34<br>FRN C SUB      | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.08.34 | 60.000.000  | 60.000.000  | 61.133.004   | 1.133.004                 | 0,3%   | 100              |
| N00013163485 | 4,81         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29<br>4,81%          | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.02.29 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.093.065   | 93.065                    | 0,3%   | 20               |
| N00013163477 | 5,65         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29<br>FRN            | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.02.29 | 45.000.000  | 45.425.510  | 45.412.434   | -13.076                   | 0,2%   | 20               |
| N00013182816 | 4,35         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34<br>4,35%          | OSL  | NOK    | 20.03.25             | 20.03.34 | 22.000.000  | 21.764.820  | 21.249.611   | -515.209                  | 0,1%   | 20               |
| N00013150227 | 6,50         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34<br>FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.08.34 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.554.968   | 554.968                   | 0,2%   | 100              |
| N00013325456 | 6,26         | Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35<br>FRN C SUB      | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.35 | 180.000.000 | 180.000.000 | 180.810.972  | 810.972                   | 0,9%   | 100              |
| N00010923188 | 1,73         | Spb 1 Østfold Akershus<br>21/28 1,73%       | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.02.28 | 86.000.000  | 73.671.900  | 78.698.032   | 5.026.132                 | 0,4%   | 20               |
| N00012907502 | 4,32         | Spb 1 Østfold Akershus<br>23/30 4,32%       | OSL  | NOK    | 05.05.25             | 03.05.30 | 61.000.000  | 60.377.800  | 59.549.804   | -827.996                  | 0,3%   | 20               |
| N00013145060 | 5,58         | Spb 1 Østfold Akershus<br>24/29 FRN         | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.02.29 | 30.000.000  | 30.052.500  | 30.169.956   | 117.456                   | 0,2%   | 20               |
| N00010793268 | 2,67         | Spb 1 Østlandet 17/27<br>2,665%             | OSL  | NOK    | 19.05.25             | 18.05.27 | 84.000.000  | 81.564.000  | 80.275.541   | -1.288.459                | 0,4%   | 20               |
| N00011152431 | 2,18         | Spb 1 Østlandet 21/26<br>2,18%              | OSL  | NOK    | 27.10.25             | 26.10.26 | 22.000.000  | 22.000.000  | 21.068.703   | -931.297                  | 0,1%   | 20               |
| N00010996481 | 1,97         | Spb 1 Østlandet 21/27<br>1,97%              | OSL  | NOK    | 28.04.25             | 27.04.27 | 30.000.000  | 30.032.100  | 28.255.875   | -1.776.225                | 0,1%   | 20               |
| N00011127714 | 2,25         | Spb 1 Østlandet 21/28<br>2,25%              | OSL  | NOK    | 13.10.25             | 13.10.28 | 35.000.000  | 31.993.150  | 32.056.710   | 63.560                    | 0,2%   | 20               |
| N00011035321 | 2,24         | Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C                 | OSL  | NOK    | 30.06.25             | 28.06.28 | 169.000.000 | 168.796.330 | 158.426.076  | -10.370.254               | 0,8%   | 20               |
| N00012702614 | 4,50         | Spb 1 Østlandet 22/27<br>4,50%              | OSL  | NOK    | 22.09.25             | 22.09.27 | 30.000.000  | 30.330.000  | 29.856.114   | -473.886                  | 0,2%   | 20               |
| N00012780925 | 5,85         | Spb 1 Østlandet 22/28 FRN                   | OSL  | NOK    | 28.01.25             | 28.01.28 | 90.000.000  | 90.415.000  | 91.465.677   | 1.050.677                 | 0,5%   | 20               |
| N00013008706 | 5,63         | Spb 1 Østlandet 23/28<br>5,63%              | OSL  | NOK    | 05.09.25             | 05.09.28 | 135.000.000 | 134.879.375 | 138.392.537  | 3.513.162                 | 0,7%   | 20               |
| N00012817990 | 6,13         | Spb 1 Østlandet 23/28 FRN                   | OSL  | NOK    | 24.01.25             | 24.01.28 | 50.000.000  | 50.000.000  | 51.039.500   | 1.039.500                 | 0,3%   | 20               |
| N00013023416 | 5,74         | Spb 1 Østlandet 23/28 FRN                   | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.09.28 | 100.000.000 | 99.997.000  | 101.345.860  | 1.348.860                 | 0,5%   | 20               |
| N00013054155 | 5,21         | Spb 1 Østlandet 23/29<br>5,21%              | OSL  | NOK    | 24.04.25             | 24.04.29 | 50.000.000  | 50.015.000  | 50.840.400   | 825.400                   | 0,3%   | 20               |
| N00012843053 | 6,45         | Spb 1 Østlandet 23/33 FRN<br>STEP C SUB     | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.11.33 | 16.000.000  | 16.000.000  | 16.186.904   | 186.904                   | 0,1%   | 100              |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013266783 | 5,69         | Spb 1 Østlandet 24/29 FRN          | OSL  | NOK    | 25.03.25             | 25.06.29 | 38.000.000  | 38.000.000  | 38.201.544   | 201.544                   | 0,2%   | 20               |
| N00013311944 | 5,73         | Spb 1 Østlandet 24/29 FRN          | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.11.29 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.260.680   | 260.680                   | 0,3%   | 20               |
| N00013214031 | 6,48         | Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C<br>SUB | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.10.34 | 18.000.000  | 18.000.000  | 18.250.331   | 250.331                   | 0,1%   | 100              |
| N00013104513 | 5,83         | Spb 68 grader Nord 23/29<br>FRN    | OSL  | NOK    | 19.02.25             | 19.11.29 | 36.000.000  | 36.320.400  | 36.388.224   | 67.824                    | 0,2%   | 20               |
| N00012715038 | 7,97         | Spb DIN 22/33 FRN STEP C<br>SUB    | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 06.01.33 | 15.000.000  | 15.000.000  | 15.555.066   | 555.066                   | 0,1%   | 100              |
| N00012490012 | 6,32         | Spb Møre 22/32 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 06.07.32 | 15.000.000  | 15.000.000  | 15.099.815   | 99.815                    | 0,1%   | 100              |
| N00013058602 | 5,59         | Spb Møre 23/29 5,59%               | OSL  | NOK    | 03.11.25             | 02.11.29 | 35.000.000  | 35.000.000  | 35.976.224   | 976.224                   | 0,2%   | 20               |
| N00012847815 | 6,45         | Spb Møre 23/33 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.11.33 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.583.400   | 583.400                   | 0,3%   | 100              |
| N00013241133 | 5,65         | Spb Møre 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.29 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.085.318   | 85.318                    | 0,1%   | 20               |
| N00013271130 | 5,53         | Spb Narvik 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 28.03.25             | 28.06.29 | 60.000.000  | 60.000.000  | 60.057.972   | 57.972                    | 0,3%   | 20               |
| N00013415877 | 5,59         | Spb Narvik 24/29 FRN               | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 29.11.29 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.067.412   | 67.412                    | 0,2%   | 20               |
| N00012780909 | 5,77         | Spb Sør 22/27 FRN                  | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.12.27 | 64.000.000  | 64.375.480  | 64.904.941   | 529.461                   | 0,3%   | 20               |
| N00012446485 | 5,33         | Spb Sør 22/27 FRN                  | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.02.27 | 31.000.000  | 30.741.180  | 31.110.611   | 369.431                   | 0,2%   | 20               |
| N00012780917 | 5,80         | Spb Sør 22/28 FRN                  | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.12.28 | 50.000.000  | 50.000.000  | 50.793.670   | 793.670                   | 0,3%   | 20               |
| N00012916891 | 6,20         | Spb Sør 23/28 FRN                  | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.05.28 | 96.000.000  | 96.000.000  | 98.231.386   | 2.231.386                 | 0,5%   | 20               |
| N00012916909 | 4,89         | Spb Sør 23/30 4,89%                | OSL  | NOK    | 15.05.25             | 15.05.30 | 120.000.000 | 120.055.000 | 119.701.956  | -353.044                  | 0,6%   | 20               |
| N00012843020 | 6,45         | Spb Sør 23/33 FRN C SUB            | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.33 | 15.000.000  | 15.000.000  | 15.166.815   | 166.815                   | 0,1%   | 100              |
| N00013379495 | 4,66         | Spb Sør 24/31 4,664%               | OSL  | NOK    | 23.10.25             | 23.10.31 | 50.000.000  | 50.000.000  | 49.123.070   | -876.930                  | 0,2%   | 20               |
| N00013209833 | 6,54         | Spb Sør 24/34 FRN STEP C<br>SUB    | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.10.34 | 56.000.000  | 56.000.000  | 56.890.439   | 890.439                   | 0,3%   | 100              |
| N00013354043 | 6,32         | Spb Sør 24/35 FRN C SUB            | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 02.04.35 | 90.000.000  | 90.000.000  | 90.353.025   | 353.025                   | 0,5%   | 100              |
| N00011008401 | 5,36         | Spb Vest 21/27 FRN STEP C          | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.05.27 | 50.000.000  | 48.690.000  | 50.010.730   | 1.320.730                 | 0,3%   | 20               |
| N00011130221 | 5,68         | Spb Vest 21/31 FRN STEP C<br>SUB   | OSL  | NOK    | 21.01.25             | 21.10.31 | 18.000.000  | 18.000.000  | 17.928.814   | -71.186                   | 0,1%   | 100              |
| N00012997446 | 5,80         | Spb Vest 23/27 5,80%               | OSL  | NOK    | 01.12.25             | 29.11.27 | 50.000.000  | 51.580.000  | 51.287.780   | -292.220                  | 0,3%   | 20               |
| N00013004549 | 6,08         | Spb Vest 23/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 29.05.28 | 245.000.000 | 246.903.500 | 249.806.214  | 2.902.714                 | 1,3%   | 20               |
| N00013086793 | 4,99         | Spb Vest 23/29 4,99%               | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.03.29 | 160.000.000 | 159.012.000 | 160.619.920  | 1.607.920                 | 0,8%   | 20               |
| N00012837048 | 6,67         | Spb Vest 23/33 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.08.33 | 16.000.000  | 16.013.740  | 16.280.014   | 266.274                   | 0,1%   | 100              |
| N00012990565 | 6,85         | Spb Vest 23/33 FRN STEP C<br>SUB   | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.11.33 | 68.000.000  | 68.000.000  | 69.686.087   | 1.686.087                 | 0,4%   | 100              |
| N00013178707 | 4,73         | Spb Vest 24/28 4,73%               | OSL  | NOK    | 15.09.25             | 14.09.28 | 96.000.000  | 96.000.000  | 95.968.032   | -31.968                   | 0,5%   | 20               |
| N00013115790 | 4,14         | Spb Vest 24/29 4,14%               | OSL  | NOK    | 30.04.25             | 30.04.29 | 44.000.000  | 42.800.000  | 42.946.090   | 146.090                   | 0,2%   | 20               |
| N00013311373 | 5,50         | Spb Vest 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.11.29 | 87.000.000  | 87.000.000  | 87.086.330   | 86.330                    | 0,4%   | 20               |
| N00013115782 | 5,52         | Spb Vest 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 30.01.25             | 30.04.29 | 88.000.000  | 88.000.000  | 88.397.003   | 397.003                   | 0,4%   | 20               |
| N00013426718 | 4,54         | Spb Vest 24/30 4,54%               | OSL  | NOK    | 11.03.25             | 11.03.30 | 100.000.000 | 98.833.000  | 98.269.400   | -563.600                  | 0,5%   | 20               |
| N00013148957 | 6,40         | Spb Vest 24/34 FRN C SUB           | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.08.34 | 30.000.000  | 30.000.000  | 30.300.723   | 300.723                   | 0,2%   | 100              |
| N00013229161 | 6,35         | Spb Vest 24/35 FRN STEP C<br>SUB   | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 15.02.35 | 21.000.000  | 21.000.000  | 21.159.048   | 159.048                   | 0,1%   | 100              |
| N00012434358 | 5,50         | Spb Øst 22/28 FRN STEP C           | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.02.28 | 40.000.000  | 39.446.000  | 40.034.320   | 588.320                   | 0,2%   | 20               |
| N00012561655 | 4,30         | Spb Øst 22/29 4,30%                | OSL  | NOK    | 27.06.25             | 27.06.29 | 114.000.000 | 111.132.120 | 111.857.313  | 725.193                   | 0,6%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                             | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|--------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|----------------|----------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012779489              | 7,05         | Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB         | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 09.03.33 | 10.000.000  | 10.000.000     | 10.275.896     | 275.896                   | 0,1%   | 100              |
| N00013054122              | 5,15         | Spb Øst 23/29 5,15%                  | OSL  | NOK    | 27.10.25             | 26.10.29 | 118.000.000 | 118.446.400    | 119.768.159    | 1.321.759                 | 0,6%   | 20               |
| N00013027912              | 6,19         | Spb Øst 23/30 FRN                    | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.09.30 | 70.000.000  | 71.359.400     | 71.871.751     | 512.351                   | 0,4%   | 20               |
| N00012990664              | 6,90         | Spb Øst 23/33 FRN C SUB              | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 22.11.33 | 24.000.000  | 24.000.000     | 24.634.474     | 634.474                   | 0,1%   | 100              |
| N00013105155              | 5,93         | Stadsbygd Spb 23/28 FRN              | OSL  | NOK    | 21.03.25             | 21.12.28 | 20.000.000  | 20.000.000     | 20.276.096     | 276.096                   | 0,1%   | 20               |
| N00012928763              | 7,84         | Stadsbygd Spb 23/33 FRN C SUB        | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.33 | 13.500.000  | 13.625.010     | 13.984.585     | 359.575                   | 0,1%   | 100              |
| N00013183665              | 5,82         | Stadsbygd Spb 24/29 FRN              | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 19.03.29 | 11.000.000  | 11.000.000     | 11.102.198     | 102.198                   | 0,1%   | 20               |
| N00012778663              | 6,13         | Strømmen Spb 22/27 FRN               | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.27 | 19.000.000  | 19.111.910     | 19.327.041     | 215.131                   | 0,1%   | 20               |
| N00013318741              | 5,68         | Sunndal Spb 24/29 FRN                | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.29 | 40.000.000  | 40.000.000     | 40.121.408     | 121.408                   | 0,2%   | 20               |
| N00013214072              | 7,13         | Sunndal Spb 24/34 FRN STEP C SUB     | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.10.34 | 14.000.000  | 14.000.000     | 14.255.745     | 255.745                   | 0,1%   | 100              |
| N00012864380              | 5,97         | Trøgstad Spb 23/27 FRN               | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 13.10.27 | 18.000.000  | 18.000.000     | 18.255.605     | 255.605                   | 0,1%   | 20               |
| N00012931791              | 6,09         | Trøgstad Spb 23/28 FRN               | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.03.28 | 15.000.000  | 15.061.500     | 15.282.984     | 221.484                   | 0,1%   | 20               |
| N00013052191              | 6,10         | Trøgstad Spb 23/28 FRN               | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 05.10.28 | 15.000.000  | 15.000.000     | 15.276.771     | 276.771                   | 0,1%   | 20               |
| N00012998576              | 5,97         | Trøndelag Spb 23/28 FRN              | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.08.28 | 16.000.000  | 16.000.000     | 16.257.698     | 257.698                   | 0,1%   | 20               |
| N00013178715              | 7,12         | Trøndelag Spb 24/34 FRN STEP C SUB   | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.09.34 | 10.000.000  | 10.000.000     | 10.208.984     | 208.984                   | 0,1%   | 100              |
| N00013038919              | 6,14         | Ørskog Spb 23/28 FRN                 | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 12.10.28 | 28.000.000  | 28.000.000     | 28.544.695     | 544.695                   | 0,1%   | 20               |
| Sparebanker               |              |                                      |      |        |                      |          |             | 10.163.154.035 | 10.211.187.078 | 48.033.041                | 51,6%  |                  |
| N00012618927              | 6,89         | Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB | OSL  | NOK    | 18.02.25             | 18.11.32 | 39.000.000  | 39.000.000     | 39.685.238     | 685.238                   | 0,2%   | 100              |
| N00013383380              | 5,49         | Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN       | OSL  | NOK    | 29.01.25             | 29.10.29 | 130.000.000 | 129.860.800    | 129.877.631    | 16.831                    | 0,7%   | 20               |
| Kredittforetak            |              |                                      |      |        |                      |          |             | 168.860.800    | 169.562.869    | 702.069                   | 0,9%   |                  |
| N00010980634              | 6,04         | Brage Finans AS 21/31 FRN STEP C SUB | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.31 | 14.000.000  | 14.000.000     | 13.933.258     | -66.742                   | 0,1%   | 100              |
| N00012549585              | 5,87         | Brage Finans AS 22/27 FRN            | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.27 | 47.000.000  | 46.778.240     | 47.619.441     | 841.201                   | 0,2%   | 20               |
| N00012473430              | 7,08         | Brage Finans AS 22/32 FRN C SUB      | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.06.32 | 20.000.000  | 20.000.000     | 20.215.516     | 215.516                   | 0,1%   | 100              |
| N00013014027              | 7,18         | Brage Finans AS 23/28 FRN            | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 08.09.28 | 13.000.000  | 13.042.600     | 13.738.046     | 695.446                   | 0,1%   | 20               |
| N00012842451              | 6,60         | Brage Finans AS 23/28 FRN            | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.02.28 | 51.000.000  | 51.249.600     | 52.733.077     | 1.483.477                 | 0,3%   | 20               |
| N00012904194              | 6,70         | Brage Finans AS 23/28 FRN            | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.05.28 | 40.000.000  | 40.000.000     | 41.516.120     | 1.516.120                 | 0,2%   | 20               |
| N00013121160              | 6,59         | Brage Finans AS 24/29 FRN            | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.01.29 | 30.000.000  | 30.801.000     | 31.144.785     | 343.785                   | 0,2%   | 20               |
| N00013321398              | 5,93         | Brage Finans AS 24/29 FRN            | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 30.08.29 | 36.000.000  | 36.077.220     | 36.448.474     | 371.254                   | 0,2%   | 20               |
| Finansieringsselskaper    |              |                                      |      |        |                      |          |             | 251.948.660    | 257.348.717    | 5.400.057                 | 1,3%   |                  |
| N00013261115              | 5,60         | Storebrand ASA 24/29 FRN             | OSL  | NOK    | 18.03.25             | 18.06.29 | 50.000.000  | 50.000.000     | 50.007.545     | 7.545                     | 0,3%   | 20               |
| Andre finansielle foretak |              |                                      |      |        |                      |          |             | 50.000.000     | 50.007.545     | 7.545                     | 0,3%   |                  |
| N00012928227              | 4,85         | Kongsberg Gruppen ASA 23/30 4,85%    | OSL  | NOK    | 02.06.25             | 31.05.30 | 33.000.000  | 33.000.000     | 32.834.218     | -165.782                  | 0,2%   | 50               |
| N00012935313              | 5,67         | Telenor ASA 23/28 FRN C              | OSL  | NOK    | 13.03.25             | 13.06.28 | 22.000.000  | 21.994.720     | 22.231.766     | 237.046                   | 0,1%   | 100              |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                        | Kupong<br>i% | Utsteder                              | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-----------------------------|--------------|---------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012935339                | 4,61         | Telenor ASA 23/30 4,61% C             | OSL  | NOK    | 13.06.25             | 13.06.30 | 70.000.000  | 70.027.040  | 69.265.917   | -761.123                  | 0,3%   | 100              |
| N00012548850                | 5,93         | Bane NOR Eiendom AS 22/27<br>FRN      | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 16.06.27 | 42.000.000  | 42.000.000  | 42.643.440   | 643.440                   | 0,2%   | 50               |
| N00012929571                | 5,00         | Bane NOR Eiendom AS 23/29<br>5,00%    | OSL  | NOK    | 05.06.25             | 05.06.29 | 35.000.000  | 35.000.000  | 35.223.895   | 223.895                   | 0,2%   | 50               |
| Statlig eide foretak        |              |                                       |      |        |                      |          |             | 202.021.760 | 202.199.236  | 177.476                   | 1,0%   |                  |
| N00013320739                | 5,70         | Nordkraft AS 24/30 FRN                | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.02.30 | 32.000.000  | 32.000.000  | 32.025.862   | 25.862                    | 0,2%   | 100              |
| Kommunal forretningsdrift   |              |                                       |      |        |                      |          |             | 32.000.000  | 32.025.862   | 25.862                    | 0,2%   |                  |
| N00010914724                | 5,42         | Akershus Energi AS 20/27<br>FRN       | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.12.27 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.028.920   | 28.920                    | 0,2%   | 50               |
| N00011073181                | 1,85         | Eviny AS 21/27 1,85%                  | OSL  | NOK    | 20.08.25             | 20.08.27 | 80.000.000  | 79.727.169  | 74.421.040   | -5.306.129                | 0,4%   | 50               |
| N00013062273                | 5,08         | Eviny AS 23/31 5,08%                  | OSL  | NOK    | 07.11.25             | 07.11.31 | 80.000.000  | 83.040.000  | 80.935.744   | -2.104.256                | 0,4%   | 50               |
| N00013311902                | 5,53         | Eviny AS 24/29 FRN                    | OSL  | NOK    | 14.02.25             | 14.11.29 | 20.000.000  | 20.041.000  | 20.006.868   | -34.132                   | 0,1%   | 50               |
| N00013323485                | 5,59         | Eviny AS 24/31 FRN                    | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.08.31 | 120.000.000 | 120.280.800 | 119.779.188  | -501.612                  | 0,6%   | 50               |
| N00013325522                | 5,49         | Hafslund AS 24/30 FRN                 | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.30 | 60.000.000  | 60.000.000  | 59.948.250   | -51.750                   | 0,3%   | 50               |
| N00011203507                | 5,26         | Haugaland Kraft AS 22/27<br>FRN       | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 18.01.27 | 21.000.000  | 21.000.000  | 20.999.360   | -641                      | 0,1%   | 50               |
| N00013172130                | 5,73         | Haugaland Kraft AS 24/29<br>FRN       | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.29 | 34.000.000  | 34.000.000  | 34.312.674   | 312.674                   | 0,2%   | 50               |
| N00012484387                | 5,63         | Helgeland Kraft AS 22/27<br>FRN       | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 30.03.27 | 46.000.000  | 46.000.000  | 46.244.853   | 244.853                   | 0,2%   | 100              |
| N00013010348                | 5,44         | Helgeland Kraft AS 23/30<br>5,44%     | OSL  | NOK    | 08.09.25             | 06.09.30 | 18.000.000  | 18.000.000  | 18.384.017   | 384.017                   | 0,1%   | 100              |
| N00010929342                | 5,47         | Lyse AS 21/31 FRN                     | OSL  | NOK    | 12.02.25             | 12.02.31 | 20.000.000  | 19.853.800  | 19.855.088   | 1.288                     | 0,1%   | 50               |
| N00013012641                | 5,13         | Lyse AS 23/29 5,13%                   | OSL  | NOK    | 10.09.25             | 10.09.29 | 100.000.000 | 99.630.000  | 101.232.790  | 1.602.790                 | 0,5%   | 50               |
| N00013379529                | 5,56         | Lyse AS 24/31 FRN                     | OSL  | NOK    | 23.01.25             | 23.10.31 | 70.000.000  | 70.000.000  | 69.852.832   | -147.168                  | 0,4%   | 50               |
| N00013415810                | 5,64         | Sunnhordland Kraftlag AS<br>24/29 FRN | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.12.29 | 49.000.000  | 49.000.000  | 49.098.260   | 98.260                    | 0,2%   | 100              |
| N00013013912                | 5,24         | Å Energi AS 23/28 5,24%               | OSL  | NOK    | 19.09.25             | 19.09.28 | 36.000.000  | 36.828.000  | 36.552.355   | -275.645                  | 0,2%   | 50               |
| N00013013920                | 5,20         | Å Energi AS 23/30 5,195%              | OSL  | NOK    | 19.09.25             | 19.09.30 | 58.000.000  | 59.373.440  | 58.990.826   | -382.614                  | 0,3%   | 50               |
| N00013251850                | 4,79         | Å Energi AS 24/29 4,79%               | OSL  | NOK    | 05.09.25             | 05.09.29 | 86.000.000  | 86.000.000  | 85.898.443   | -101.557                  | 0,4%   | 50               |
| N00013138982                | 5,60         | Å Energi AS 24/29 FRN                 | OSL  | NOK    | 05.02.25             | 05.02.29 | 48.000.000  | 47.993.760  | 48.291.931   | 298.171                   | 0,2%   | 50               |
| Selvstendige kommuneforetak |              |                                       |      |        |                      |          |             | 990.767.969 | 984.833.439  | -5.934.531                | 5,0%   |                  |
| N00012708819                | 7,44         | Aker ASA 22/27 FRN FLOOR              | OSL  | NOK    | 27.03.25             | 27.09.27 | 40.000.000  | 40.000.000  | 41.532.684   | 1.532.684                 | 0,2%   | 100              |
| N00013120493                | 6,57         | Aker ASA 24/29 FRN FLOOR              | OSL  | NOK    | 15.01.25             | 15.01.29 | 100.000.000 | 100.000.000 | 101.353.400  | 1.353.400                 | 0,5%   | 100              |
| N00011079204                | 5,90         | Elkem ASA 21/27 FRN<br>FLOOR          | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.02.27 | 45.000.000  | 44.635.950  | 44.996.508   | 360.558                   | 0,2%   | 100              |
| N00013005306                | 6,25         | Elkem ASA 23/28 FRN<br>FLOOR          | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 31.08.28 | 40.000.000  | 40.040.000  | 40.113.784   | 73.784                    | 0,2%   | 100              |
| N00013200576                | 6,50         | Aker ASA 24/31 FRN FLOOR              | OSL  | NOK    | 15.01.25             | 15.04.31 | 100.000.000 | 99.910.000  | 100.015.160  | 105.160                   | 0,5%   | 100              |
| N00013234518                | 6,20         | Elopak ASA 24/29 FRN                  | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.29 | 112.000.000 | 112.648.800 | 112.675.024  | 26.224                    | 0,6%   | 100              |
| N00012866690                | 6,09         | Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR             |      | NOK    | 17.03.25             | 15.03.29 | 36.000.000  | 36.000.000  | 36.818.701   | 818.701                   | 0,2%   | 100              |
| N00013182949                | 5,68         | Jotun A/S 24/29 FRN FLOOR             | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 22.03.29 | 52.000.000  | 52.000.000  | 52.388.300   | 388.300                   | 0,3%   | 100              |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011097305 | 5,83         | Lerøy Seafood Group ASA<br>21/27 FRN FLOOR  | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.27 | 80.000.000  | 80.262.600  | 80.480.768   | 218.168                   | 0,4%   | 100              |
| N00011097339 | 3,35         | Lerøy Seafood Group ASA<br>21/31 3,35%      | OSL  | NOK    | 17.09.25             | 17.09.31 | 30.000.000  | 28.469.400  | 26.635.971   | -1.833.429                | 0,1%   | 100              |
| N00010886856 | 5,80         | Entra ASA 20/27 FRN                         | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 29.06.27 | 28.000.000  | 27.935.064  | 28.054.023   | 118.959                   | 0,1%   | 100              |
| N00013220897 | 5,83         | Mowi ASA 24/29 FRN                          | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.29 | 125.000.000 | 125.030.000 | 125.343.075  | 313.075                   | 0,6%   | 100              |
| N00010895964 | 1,66         | Entra ASA 20/28 1,66%                       | OSL  | NOK    | 22.04.25             | 21.04.28 | 120.000.000 | 115.291.409 | 107.271.984  | -8.019.425                | 0,5%   | 100              |
| N00011094633 | 1,50         | Entra ASA 21/26 1,50%                       | OSL  | NOK    | 10.09.25             | 10.09.26 | 98.000.000  | 94.582.600  | 92.361.815   | -2.220.785                | 0,5%   | 100              |
| N00012949017 | 5,50         | Nammo AS 23/30 5,50%                        |      | NOK    | 03.07.25             | 03.07.30 | 100.000.000 | 102.160.000 | 101.274.940  | -885.060                  | 0,5%   | 100              |
| N00013072462 | 7,70         | Nordic Semiconductor ASA<br>23/28 FRN FLOOR | OSL  | NOK    | 27.02.25             | 27.11.28 | 52.000.000  | 52.325.000  | 54.121.460   | 1.796.460                 | 0,3%   | 100              |
| N00011094641 | 2,00         | Entra ASA 21/29 2,00%                       | OSL  | NOK    | 10.09.25             | 10.09.29 | 37.000.000  | 36.028.750  | 31.971.700   | -4.057.050                | 0,2%   | 100              |
| N00010996499 | 5,34         | NorgesGruppen ASA 21/27<br>FRN              | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.27 | 28.000.000  | 28.000.000  | 28.064.196   | 64.196                    | 0,1%   | 100              |
| N00011017147 | 5,08         | Entra ASA 21/29 FRN                         | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.06.29 | 80.000.000  | 76.220.600  | 77.177.480   | 956.880                   | 0,4%   | 100              |
| N00011079808 | 5,24         | Entra ASA 21/30 FRN                         | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.11.30 | 69.000.000  | 65.375.771  | 65.898.912   | 523.141                   | 0,3%   | 100              |
| N00012838301 | 5,80         | NorgesGruppen ASA 23/29<br>FRN              | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 21.02.29 | 38.000.000  | 38.061.560  | 38.560.614   | 499.054                   | 0,2%   | 100              |
| N00013209957 | 5,62         | NorgesGruppen ASA 24/30<br>FRN              | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.30 | 24.000.000  | 24.000.000  | 24.099.869   | 99.869                    | 0,1%   | 100              |
| N00010997919 | 2,24         | Norwegian Property ASA<br>21/26 2,235%      | OSL  | NOK    | 19.05.25             | 19.05.26 | 120.000.000 | 120.000.000 | 115.512.444  | -4.487.556                | 0,6%   | 100              |
| N00012767260 | 5,26         | Norsk Hydro ASA 22/28<br>5,257% C           | OSL  | NOK    | 01.12.25             | 30.11.28 | 60.000.000  | 60.000.000  | 60.686.760   | 686.760                   | 0,3%   | 100              |
| N00011095499 | 5,31         | Orkla ASA 21/27 FRN                         | OSL  | NOK    | 20.02.25             | 20.05.27 | 25.000.000  | 24.624.400  | 25.070.990   | 446.590                   | 0,1%   | 50               |
| N00010946486 | 5,76         | OBOS BBL 21/28 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.03.25             | 10.03.28 | 118.000.000 | 115.660.060 | 117.030.618  | 1.370.558                 | 0,6%   | 100              |
| N00011013708 | 5,30         | Orkla ASA 21/28 FRN                         | OSL  | NOK    | 07.03.25             | 07.06.28 | 20.000.000  | 20.000.000  | 20.017.004   | 17.004                    | 0,1%   | 50               |
| N00012828393 | 6,71         | OBOS BBL 23/27 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.02.27 | 40.000.000  | 40.000.000  | 40.777.204   | 777.204                   | 0,2%   | 100              |
| N00011095507 | 2,20         | Orkla ASA 21/29 2,20%                       | OSL  | NOK    | 16.05.25             | 16.05.29 | 45.000.000  | 41.292.000  | 40.599.275   | -692.726                  | 0,2%   | 50               |
| N00013133850 | 7,18         | OBOS BBL 24/29 FRN                          | OSL  | NOK    | 30.01.25             | 30.01.29 | 36.000.000  | 36.580.320  | 37.293.653   | 713.333                   | 0,2%   | 100              |
| N00013389528 | 6,38         | OBOS BBL 24/30 FRN                          | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 08.02.30 | 84.000.000  | 84.000.000  | 84.040.706   | 40.706                    | 0,4%   | 100              |
| N00011013716 | 2,44         | Orkla ASA 21/31 2,4425%                     | OSL  | NOK    | 04.06.25             | 04.06.31 | 58.000.000  | 58.000.000  | 50.670.824   | -7.329.176                | 0,3%   | 50               |
| N00012862780 | 4,41         | Orkla ASA 23/30 4,405%                      | OSL  | NOK    | 14.03.25             | 14.03.30 | 73.000.000  | 73.052.400  | 71.781.907   | -1.270.493                | 0,4%   | 50               |
| N00011103061 | 5,62         | OBOS Eiendom AS 21/27<br>FRN                | OSL  | NOK    | 02.01.25             | 01.04.27 | 50.000.000  | 49.792.400  | 49.745.235   | -47.165                   | 0,3%   | 100              |
| N00010980683 | 6,03         | SalMar ASA 21/27 FRN<br>FLOOR               | OSL  | NOK    | 22.01.25             | 22.01.27 | 188.000.000 | 187.291.294 | 190.165.591  | 2.874.297                 | 1,0%   | 100              |
| N00011084709 | 2,33         | Olav Thon Eiendomsselska<br>ASA 21/27 2,33% | OSL  | NOK    | 02.09.25             | 02.09.27 | 180.000.000 | 176.760.000 | 168.506.226  | -8.253.774                | 0,9%   | 100              |
| N00012495342 | 4,17         | Olav Thon Eiendomsselska<br>ASA 22/32 4,17% | OSL  | NOK    | 11.04.25             | 11.04.32 | 160.000.000 | 156.100.000 | 149.820.496  | -6.279.504                | 0,8%   | 100              |
| N00010907371 | 6,20         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 20/28 FRN  | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 24.11.28 | 218.000.000 | 219.425.360 | 222.105.049  | 2.679.689                 | 1,1%   | 100              |
| N00011157323 | 5,48         | Schibsted ASA 21/26 FRN                     | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.11.26 | 57.000.000  | 57.000.000  | 57.202.099   | 202.099                   | 0,3%   | 100              |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                          | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedsverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012484486                  | 5,90         | Schibsted ASA 22/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 31.03.25             | 30.09.27 | 20.000.000  | 20.000.000    | 20.251.354    | 251.354                   | 0,1%   | 100              |
| N00011079121                  | 5,52         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/26 FRN  | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 01.09.26 | 50.000.000  | 50.000.000    | 50.169.440    | 169.440                   | 0,3%   | 100              |
| N00010940489                  | 5,76         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/28 FRN  | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 03.03.28 | 155.000.000 | 152.326.450   | 155.889.809   | 3.563.359                 | 0,8%   | 100              |
| N00012911306                  | 6,17         | Schibsted ASA 23/28 FRN                     | OSL  | NOK    | 10.02.25             | 10.05.28 | 15.000.000  | 15.000.000    | 15.303.771    | 303.771                   | 0,1%   | 100              |
| N00011077794                  | 5,90         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 21/31 FRN  | OSL  | NOK    | 25.02.25             | 25.08.31 | 70.000.000  | 68.718.300    | 69.843.655    | 1.125.355                 | 0,4%   | 100              |
| N00013030247                  | 6,87         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 23/30 FRN  | OSL  | NOK    | 06.01.25             | 04.04.30 | 13.000.000  | 13.357.500    | 13.606.971    | 249.471                   | 0,1%   | 100              |
| N00013167072                  | 6,25         | Olav Thon Eiendomsselskap<br>ASA 24/29 FRN  | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.05.29 | 94.000.000  | 94.150.720    | 95.920.655    | 1.769.935                 | 0,5%   | 100              |
| N00012739509                  | 6,37         | Tomra Systems ASA 22/27<br>FRN FLOOR        | OSL  | NOK    | 04.02.25             | 04.11.27 | 37.000.000  | 37.000.000    | 38.046.797    | 1.046.797                 | 0,2%   | 50               |
| N00013187153                  | 5,63         | Tomra Systems ASA 24/29<br>FRN              | OSL  | NOK    | 03.01.25             | 03.04.29 | 50.000.000  | 50.300.000    | 50.269.000    | -31.000                   | 0,3%   | 50               |
| N00013261065                  | 4,82         | Yara International ASA 24/29<br>4,82%       | OSL  | NOK    | 20.06.25             | 20.06.29 | 84.000.000  | 84.000.000    | 83.525.896    | -474.104                  | 0,4%   | 100              |
| Private foretak med begr ansv |              |                                             |      |        |                      |          |             | 3.523.408.708 | 3.505.063.797 | -18.344.912               | 17,7%  |                  |
| N00010986854                  | 2,86         | Fastighets AB Balder 21/28<br>2,86%         | STO  | NOK    | 28.04.25             | 27.04.28 | 170.000.000 | 169.837.600   | 156.084.922   | -13.752.678               | 0,8%   | 100              |
| N00010874696                  | 5,38         | Vasakronan AB 20/27 FRN                     | OSL  | NOK    | 03.03.25             | 02.03.27 | 65.000.000  | 65.000.000    | 65.151.138    | 151.138                   | 0,3%   | 50               |
| N00010884604                  | 6,00         | Vasakronan AB 20/30 FRN                     | OSL  | NOK    | 04.03.25             | 04.06.30 | 76.000.000  | 76.000.000    | 77.389.379    | 1.389.379                 | 0,4%   | 50               |
| Utenlandske utstedere         |              |                                             |      |        |                      |          |             | 310.837.600   | 298.625.439   | -12.212.161               | 1,5%   |                  |
| XS2491078759                  | 5,77         | Aktia Bank Abp 22/27 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 17.03.25             | 15.06.27 | 46.000.000  | 46.000.000    | 46.267.623    | 267.623                   | 0,2%   | 20               |
| XS2517848250                  | 6,48         | Ayvens Bank N.V. 22/26 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 07.08.26 | 30.000.000  | 30.000.000    | 30.492.015    | 492.015                   | 0,2%   | 20               |
| XS2468523324                  | 5,84         | Ayvens Bank N.V. 22/27 FRN<br>NOK           | LUX  | NOK    | 07.02.25             | 08.02.27 | 50.000.000  | 50.000.000    | 50.338.215    | 338.215                   | 0,3%   | 20               |
| XS2734222420                  | 6,20         | Aktia Bank Abp 23/29 FRN<br>NOK             | LUX  | NOK    | 14.03.25             | 14.12.29 | 88.000.000  | 88.000.000    | 89.292.887    | 1.292.887                 | 0,5%   | 20               |
| N00011088619                  | 1,96         | Danske Bank A/S 21/27 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 08.09.25             | 07.09.27 | 110.000.000 | 109.874.947   | 102.068.153   | -7.806.794                | 0,5%   | 20               |
| N00013070938                  | 5,75         | Danske Bank A/S 23/29 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 20.11.25             | 20.11.29 | 196.000.000 | 196.000.000   | 200.438.106   | 4.438.106                 | 1,0%   | 20               |
| N00013066324                  | 6,41         | Danske Bank A/S 23/29 FRN<br>C              | DUB  | NOK    | 13.02.25             | 13.11.29 | 134.000.000 | 134.266.700   | 137.181.629   | 2.914.929                 | 0,7%   | 20               |
| N00012839655                  | 4,25         | Danske Bank A/S 23/31 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 20.02.25             | 20.02.31 | 50.000.000  | 50.029.500    | 48.448.235    | -1.581.265                | 0,2%   | 20               |
| N00012839598                  | 6,14         | Ziklo Bank AB 23/28 FRN                     | STO  | NOK    | 17.02.25             | 16.02.28 | 20.000.000  | 20.000.000    | 20.415.464    | 415.464                   | 0,1%   | 20               |
| N00013132159                  | 7,03         | Íslandsbanki hf (Íslandsbanki)<br>24/27 FRN | DUB  | NOK    | 27.01.25             | 25.01.27 | 40.000.000  | 40.000.000    | 41.086.680    | 1.086.680                 | 0,2%   | 20               |
| XS2900360038                  | 6,50         | Landsbankinn hf. 24/28 FRN<br>NOK C         | DUB  | NOK    | 13.03.25             | 13.09.28 | 51.000.000  | 51.000.000    | 51.323.508    | 323.508                   | 0,3%   | 20               |

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                             | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta       | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------------|----------------------|----------|-------------|----------------|----------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012540105                     | 3,90         | Nordea Bank Abp 22/27<br>3,90%              | OSL  | NOK          | 10.06.25             | 08.06.27 | 208.000.000 | 204.890.242    | 203.946.454    | -943.788                  | 1,0%   | 20               |
| N00012439530                     | 2,95         | Nordea Bank Abp 22/28<br>2,95%              | OSL  | NOK          | 11.02.25             | 11.02.28 | 100.000.000 | 94.167.800     | 94.802.140     | 634.340                   | 0,5%   | 20               |
| N00012933524                     | 5,01         | Nordea Bank Abp 23/28<br>5,01%              | OSL  | NOK          | 06.06.25             | 06.06.28 | 50.000.000  | 50.000.000     | 50.328.910     | 328.910                   | 0,3%   | 20               |
| N00012933516                     | 6,13         | Nordea Bank Abp 23/28 FRN                   | OSL  | NOK          | 06.03.25             | 06.06.28 | 10.000.000  | 10.108.000     | 10.237.209     | 129.209                   | 0,1%   | 20               |
| N00013405712                     | 6,20         | Nordea Bank Abp 24/35 FRN<br>C SUB          | OSL  | NOK          | 21.02.25             | 21.05.35 | 70.000.000  | 70.000.000     | 70.299.005     | 299.005                   | 0,4%   | 100              |
| N00011002537                     | 5,75         | Spar Nord Bank A/S 21/28<br>FRN C           | DUB  | NOK          | 26.02.25             | 29.05.28 | 35.000.000  | 34.877.500     | 34.833.106     | -44.394                   | 0,2%   | 20               |
| XS2729757018                     | 4,73         | Swedbank AB 23/28 4,73%<br>NOK              | DUB  | NOK          | 05.12.25             | 05.12.28 | 200.000.000 | 200.710.000    | 199.700.720    | -1.009.280                | 1,0%   | 20               |
| XS2730682957                     | 5,69         | Swedbank AB 23/28 FRN<br>NOK                | DUB  | NOK          | 07.03.25             | 07.12.28 | 130.000.000 | 130.141.000    | 131.364.129    | 1.223.129                 | 0,7%   | 20               |
| XS2714336893                     | 5,72         | Swedbank AB 23/30 5,72%<br>NOK              | DUB  | NOK          | 06.11.25             | 06.11.30 | 34.000.000  | 34.285.600     | 35.109.311     | 823.711                   | 0,2%   | 20               |
| Utenlandske banker ellers        |              |                                             |      |              |                      |          |             | 1.644.351.289  | 1.647.973.499  | 3.622.210                 | 8,3%   |                  |
| XS2821758948                     | 5,55         | Volkswagen Financial Servi<br>24/27 FRN NOK | LUX  | NOK          | 14.02.25             | 14.05.27 | 40.000.000  | 40.053.600     | 39.792.732     | -260.868                  | 0,2%   | 100              |
| Utenlandske kredittinstitusjoner |              |                                             |      |              |                      |          |             | 40.053.600     | 39.792.732     | -260.868                  | 0,2%   |                  |
| N00010875289                     | 5,69         | Atrium Ljungberg AB 20/26<br>FRN            | STO  | NOK          | 18.02.25             | 18.02.26 | 46.000.000  | 46.000.000     | 46.132.126     | 132.126                   | 0,2%   | 100              |
| N00010907256                     | 2,39         | Atrium Ljungberg AB 20/27<br>2,39%          | STO  | NOK          | 24.11.25             | 23.11.27 | 80.000.000  | 80.000.000     | 74.007.352     | -5.992.648                | 0,4%   | 100              |
| N00012514233                     | 6,30         | Atrium Ljungberg AB 22/26<br>FRN            | STO  | NOK          | 06.02.25             | 06.08.26 | 80.000.000  | 80.000.000     | 80.901.256     | 901.256                   | 0,4%   | 100              |
| XS2386175454                     | 2,66         | Castellum AB 21/28 2,656%<br>NOK            | DUB  | NOK          | 15.09.25             | 15.09.28 | 185.000.000 | 184.626.000    | 168.328.078    | -16.297.923               | 0,8%   | 100              |
| XS2464422075                     | 3,82         | Scania CV 22/27 3,822%<br>NOK               | LUX  | NOK          | 31.03.25             | 31.03.27 | 100.000.000 | 100.000.000    | 97.267.420     | -2.732.580                | 0,5%   | 100              |
| N00013091751                     | 5,73         | Telia Company AB 23/29 FRN                  | LUX  | NOK          | 06.03.25             | 06.03.29 | 70.000.000  | 70.000.000     | 70.673.344     | 673.344                   | 0,4%   | 100              |
| N00010907868                     | 5,49         | Rikshem AB 20/29 FRN                        | DUB  | NOK          | 03.03.25             | 02.03.29 | 60.000.000  | 58.674.000     | 60.106.344     | 1.432.344                 | 0,3%   | 50               |
| Utenl ikke-finansielle foretak   |              |                                             |      |              |                      |          |             | 619.300.000    | 597.415.920    | -21.884.081               | 3,0%   |                  |
| Rentebærende verdipapirer        |              |                                             |      |              |                      |          |             | 19.876.513.870 | 19.895.615.997 | 19.102.122                | 100,5% |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902221169 | NOK                  | 28.10.25 | 28.10.27    | 500.000.000    | -3.831.887     |                           | 0,0%   |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902221088 | NOK                  | 14.10.25 | 14.10.26    | 2.000.000.000  | -9.261.038     |                           | 0,0%   |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902221091 | NOK                  | 15.10.25 | 15.10.26    | 2.500.000.000  | -10.924.916    |                           | -0,1%  |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902217617 | NOK                  | 10.06.25 | 08.06.28    | 2.765.000.000  | -33.731.070    |                           | -0,2%  |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902219516 | NOK                  | 17.02.25 | 17.02.31    | 1.580.000.000  | -21.112.144    |                           | -0,1%  |                  |
|                                  |              |                                             |      | IRS902219527 | NOK                  | 17.02.25 | 17.02.31    | 790.000.000    | -10.492.627    |                           | -0,1%  |                  |

## Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN             | Kupong<br>i% | Utsteder     | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris       | Markedsverdi   | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|------------------|--------------|--------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|----------------|----------------|---------------------------|--------|------------------|
|                  |              | IRS902221613 |      | NOK    | 20.11.25             | 20.11.31 | 300.000.000 |                | -2.809.507     |                           | 0,0%   |                  |
| Swap             |              |              |      |        |                      |          |             |                | -92.163.189    |                           | -0,5%  |                  |
| Sum verdipapirer |              |              |      |        |                      |          |             | 19.876.513.870 | 19.803.452.808 | 19.102.122                | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar                          | 0,15%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 0,15%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 0,13%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 0,10%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D | 0,09%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E | 0,08%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F | 0,07%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G | 0,06%  |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N | 0,10%  |
| Kjøpskostnader                               | 0,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)                   | 0,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)                | 0,00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)               | 0,15%* |
| Omløpshastighet                              | 0,75   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,15% p.a.  
Andelsklasse B: inntil 0,13% p.a.  
Andelsklasse C: inntil 0,10% p.a.  
Andelsklasse D: inntil 0,09% p.a.  
Andelsklasse E: inntil 0,08% p.a.  
Andelsklasse F: inntil 0,07% p.a.  
Andelsklasse G: inntil 0,06% p.a.  
Andelsklasse N: inntil 0,10% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                    |
| Resultat før skattekostnad                          | 914.316.965        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -74.779.169        |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                  |
| Andre permanente forskjeller                        | 138.169.726        |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                  |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>977.707.522</b> |

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Fradragsberettiget utdeling    | -977.707.522 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0            |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>  | <b>0</b>     |

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | -73.061.069        |
| Underskudd til fremføring         | 0                  |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>      | <b>-73.061.069</b> |

#### Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023      | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024      |
|----------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------|
| 15.521.381.624 | 914.316.965    | 977.707.522               | -63.390.557                      | 5.426.290.029                | 20.884.281.096 |

## Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

|                                              | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 7                  | 9.974.146      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 1                  | 154.332        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 1                  | 981.404        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D | 1                  | 1.221.627      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E | 2                  | 1.129.733      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F | 1                  | 48             | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G | 2                  | 5.778.375      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N | 2                  | 7.578          | 1.000     |

|                                              | Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 1.085                | 1.080                | 1.021                | 1.085           | 1.080           | 1.021           |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 1.085                | 1.080                | 1.022                | 1.085           | 1.080           | 1.022           |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 1.085                | 1.081                | 1.022                | 1.085           | 1.081           | 1.022           |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D | 1.085                | 0                    | 0                    | 1.085           | 0               | 0               |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E | 1.085                | 0                    | 0                    | 1.085           | 0               | 0               |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F | 1.084                | 0                    | 0                    | 1.084           | 0               | 0               |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G | 1.085                | 0                    | 0                    | 1.085           | 0               | 0               |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N | 988                  | 0                    | 0                    | 988             | 0               | 0               |

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

### Note 7. Finansielle derivater

|                                            |                |                |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Renterelaterte derivater                   |                |                |
| Swap                                       |                |                |
| Danske Invest                              | Nominelt Beløp | Virkelig Verdi |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | 10.435.000.000 | -12.930.004    |

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

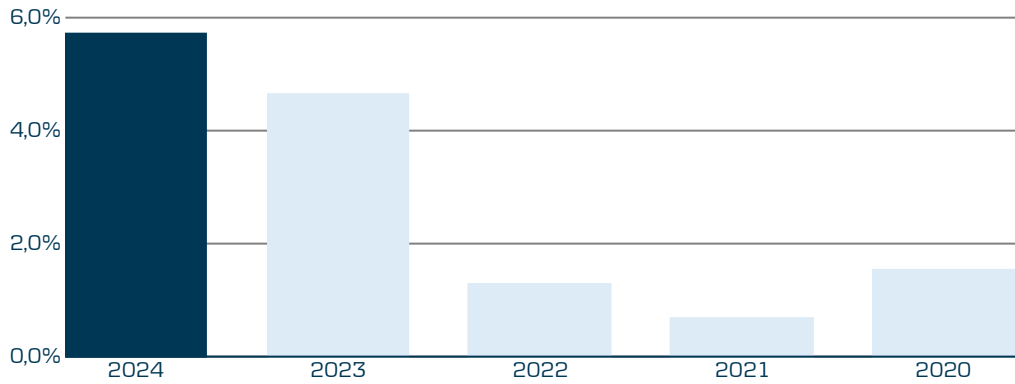
### Note 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| Investeringsunivers      | Rente, NOK Kort Obligasjoner      |
| ISIN-kode                | N00010667678                      |
| Bloomberg Ticker         | FFNLOMF                           |
| Oppstart                 | 19.12.2012                        |
| Utbytte                  | Ja                                |
| Forvaltet kapital, mill. | 260,46                            |
| Risikoindikator [1-7]    | 2                                 |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing RM1 FRN       |

Løpetid

|            |         |
|------------|---------|
| - 0.5 år   | 100.00% |
| 0.5 - 1 år | 0.00%   |
| 1 - 3 år   | 0.00%   |
| 3 - 5 år   | 0.00%   |
| 5 - 7 år   | 0.00%   |
| 7 - 10 år  | 0.00%   |
| 10+ år     | 0.00%   |

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1.-31.12.2024 | 1.1.-31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                 |                 |
|                                          | Renteinntekter                            | 15.083.782      | 16.196.420      |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | -292.246        | -884.250        |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 1.327.410       | 1.545.414       |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 16.118.946      | 16.857.583      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                 |                 |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -427.958        | -538.427        |
|                                          | Andre kostnader                           | 528             | -2.170          |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -427.430        | -540.597        |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 15.691.516      | 16.316.986      |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0               | 0               |
| Årsresultat                              |                                           | 15.691.516      | 16.316.986      |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                 |                 |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -12.852.067     | -14.043.970     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | 2.839.449       | 2.273.017       |

| Balanse                  |                                    | 31.12.2024  | 31.12.2023  |
|--------------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                |                                    |             |             |
| 2                        | Verdipapirportefølje               | 254.166.122 | 344.584.600 |
| Fordringer               |                                    |             |             |
|                          | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 1.460.030   | 2.005.350   |
|                          | Bankinnskudd                       | 4.869.456   | 3.317.036   |
| Sum eiendeler            |                                    | 260.495.608 | 349.906.986 |
| Egenkapital              |                                    |             |             |
| Innskutt egenkapital     |                                    |             |             |
| 6                        | Andelskapital                      | 255.665.661 | 345.042.202 |
|                          | Over-/underkurs                    | -620.367    | 2.243.585   |
|                          | Opptjent egenkapital               | 5.416.202   | 2.576.753   |
| Sum egenkapital          |                                    | 260.461.496 | 349.862.541 |
| Gjeld                    |                                    |             |             |
|                          | Annen gjeld                        | 34.112      | 44.446      |
| Sum gjeld                |                                    | 34.112      | 44.446      |
| Sum gjeld og egenkapital |                                    | 260.495.608 | 349.906.986 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

# Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Noter til resultatregnskap og balanse

### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

### Note 2. Porteføljeoversikt

| ISIN         | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012903451 | 5,34         | Fana Spb Boligkredit AS<br>23/28 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 28.02.25             | 28.08.29 | 13.000.000 | 13.000.000 | 13.095.980   | 95.980                    | 5,2%   | 10               |
| N00012811266 | 5,19         | OBOS Boligkredi AS 23/28<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 17.02.25             | 16.02.29 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.045.079   | 45.079                    | 4,0%   | 10               |
| N00010895329 | 5,11         | Bustadkreditt Sogn o AS<br>20/27 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 12.10.28 | 5.000.000  | 4.952.150  | 5.006.476    | 54.326                    | 2,0%   | 10               |
| N00010936917 | 5,45         | Storebrand Boli AS 21/31<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 21.02.25             | 23.02.32 | 16.000.000 | 16.132.900 | 16.228.974   | 96.074                    | 6,4%   | 10               |
| N00013119875 | 5,38         | Helgeland Bolig AS 24/29<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 14.01.30 | 10.000.000 | 10.084.800 | 10.055.636   | -29.164                   | 4,0%   | 10               |
| N00012807413 | 5,16         | Storebrand Boligkred AS<br>23/28 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 20.01.25             | 19.04.29 | 6.000.000  | 6.000.000  | 6.022.661    | 22.661                    | 2,4%   | 10               |
| N00010939853 | 5,02         | Eiendomskreditt AS 21/27<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 15.06.28 | 6.000.000  | 5.875.620  | 5.984.728    | 109.108                   | 2,4%   | 10               |
| N00012918186 | 5,30         | OBOS Boligkredi AS 23/28<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 24.03.25             | 21.09.29 | 6.000.000  | 6.005.460  | 6.048.421    | 42.961                    | 2,4%   | 10               |
| N00013135301 | 5,26         | Eika Boligkreditt AS 24/29<br>FRN C COVD    | OSL  | NOK    | 26.03.25             | 26.03.30 | 18.000.000 | 18.093.000 | 18.106.783   | 13.783                    | 7,1%   | 10               |
| N00013431148 | 5,23         | Helgeland Bolig AS 24/30<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 16.01.25             | 16.04.31 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.995.239    | -4.761                    | 3,9%   | 10               |
| N00012810482 | 5,27         | Rogaland Spb Boligkr AS<br>23/28 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 03.01.25             | 03.04.29 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.043.741   | 43.741                    | 4,0%   | 10               |
| N00013132993 | 5,27         | Rogaland Spb Boligkr AS<br>24/29 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 05.03.25             | 05.03.30 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.057.051   | 57.051                    | 4,0%   | 10               |
| N00013134684 | 5,26         | Nordea Eiendomskredi AS<br>24/29 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 25.02.30 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.112.490   | 112.490                   | 7,9%   | 10               |
| N00012904111 | 5,33         | Landkreditt Bol AS 23/28<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 03.02.25             | 03.05.29 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.053.100   | 53.100                    | 4,0%   | 10               |
| N00012913906 | 5,18         | Spb Vest Boligkredit AS<br>23/28 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 17.03.25             | 17.09.29 | 16.000.000 | 16.000.436 | 16.083.670   | 83.234                    | 6,3%   | 10               |
| N00013329276 | 5,14         | Verd Boligkredi AS 24/29<br>FRN STEP C COVD | OSL  | NOK    | 28.03.25             | 27.09.30 | 5.000.000  | 5.000.000  | 4.988.998    | -11.003                   | 2,0%   | 10               |
| N00013121939 | 5,21         | Spb 1 Boligkreditt AS 24/29<br>FRN C COVD   | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 19.03.30 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.079.066   | 79.066                    | 6,3%   | 10               |
| N00013149047 | 5,27         | Spb Vest Boligkredit AS<br>24/29 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 15.04.30 | 4.000.000  | 4.016.320  | 4.021.910    | 5.590                     | 1,6%   | 10               |
| N00012832791 | 5,25         | Verd Boligkreditt AS 23/28<br>FRN C COVD    | OSL  | NOK    | 07.02.25             | 07.02.29 | 12.000.000 | 11.995.500 | 12.061.250   | 65.750                    | 4,7%   | 10               |



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

| ISIN                      | Kupong<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris    | Markedsverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------------------|--------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013214841              | 5,17         | Spb Sør Boligkreditt AS<br>24/29 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 24.02.25             | 23.05.30 | 20.000.000 | 20.016.480  | 20.035.900   | 19.420                    | 7,9%   | 10               |
| N00013187054              | 5,24         | Spb Øst Boligkreditt AS<br>24/29 FRN C COVD | OSL  | NOK    | 10.01.25             | 10.04.30 | 10.000.000 | 10.000.000  | 10.026.274   | 26.274                    | 3,9%   | 10               |
| Kredittforetak            |              |                                             |      |        |                      |          |            | 233.172.666 | 234.153.427  | 980.760                   | 92,1%  |                  |
| N00012864372              | 5,30         | Namsos komm 23/29 FRN                       | OSL  | NOK    | 19.03.25             | 21.03.29 | 10.000.000 | 9.973.500   | 10.041.079   | 67.579                    | 4,0%   | 20               |
| N00011202160              | 5,01         | Stavanger komm 22/28 FRN                    | OSL  | NOK    | 13.01.25             | 11.01.28 | 10.000.000 | 9.910.540   | 9.971.616    | 61.076                    | 3,9%   | 20               |
| Kommuner                  |              |                                             |      |        |                      |          |            | 19.884.040  | 20.012.695   | 128.655                   | 7,9%   |                  |
| Rentebærende verdipapirer |              |                                             |      |        |                      |          |            | 253.056.706 | 254.166.122  | 1.109.415                 | 100,0% |                  |
| Sum verdipapirer          |              |                                             |      |        |                      |          |            | 253.056.706 | 254.166.122  | 1.109.415                 | 100,0% |                  |

## Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar            | 0,15% |
| Kjøpskostnader                 | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,15% |
| Omløpshastighet                | 0,73  |

### Note 4. Skatt

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                 |                   |
| Resultat før skattekostnad                         | 15.691.516        |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                     | -1.327.410        |
| Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                 |
| Andre permanente forskjeller                       | -1.512.040        |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                | 0                 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                    | 0                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                    | <b>12.852.067</b> |
|                                                    |                   |
| Fradragberettiget utdeling                         | -12.852.067       |
| Anvendt fremførbart underskudd                     | 0                 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                      | <b>0</b>          |
|                                                    |                   |
| Skattepliktig urealisert resultat                  | 1.109.416         |
| Underskudd til fremføring                          | 0                 |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>                       | <b>1.109.416</b>  |
|                                                    |                   |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>          |                   |
| Betalbar skatt                                     | 0                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år                   | 0                 |
| Endring utsatt skatt                               | 0                 |
| <b>Sum skattekostnad</b>                           | <b>0</b>          |

Det er kun fradragberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023   | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere] | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024   |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 349.862.541 | 15.691.516     | 12.852.067                | 2.839.449                                          | -92.240.494                  | 260.461.496 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere   |                      |                      | Antall andeler  |                 | Pålydende       |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 2                    |                      |                      | 255.666         |                 | 1.000           |
| Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| 1.019                | 1.014                | 1.009                | 1.019           | 1.014           | 1.009           |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

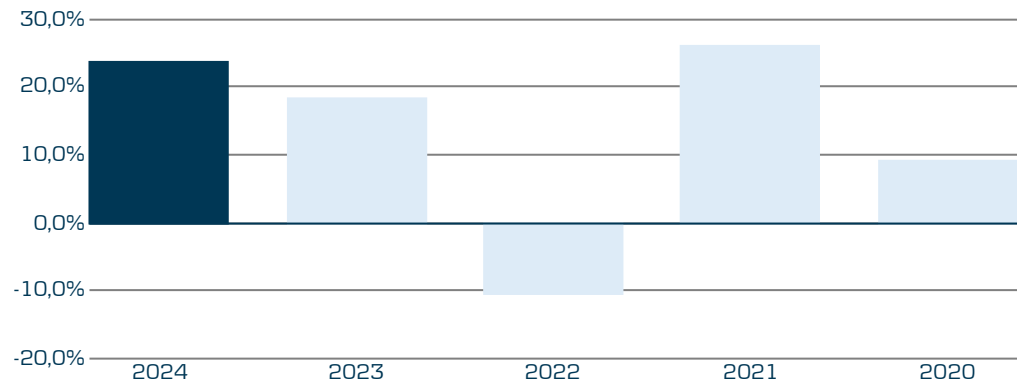
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

# Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

## Historisk avkastning i NOK



## Basisinformasjon

|                          |                                                 |
|--------------------------|-------------------------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                                             |
| ISIN-kode                | N00010572779                                    |
| Bloomberg Ticker         | FFSPVA                                          |
| Oppstart                 | 02.06.2010                                      |
| Utbytte                  | Nei                                             |
| Forvaltet kapital, mill. | 4.133,62                                        |
| Risikoindikator [1-7]    | 5                                               |
| Aktiv andel              | 0,70                                            |
| Registreringsland        | Norway                                          |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS               |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                             |
| Ref-indeks               | 40% Oslo Børs Fondsindeks, 60% MSCI World Index |

## Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                      |                                           | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader     |                                           |                   |                   |
|                                       | Renteinntekter                            | 1.177.927         | 627.742           |
| 2                                     | Gevinst/tap ved realisasjon               | 244.600.217       | 382.836.075       |
|                                       | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 581.917.394       | 145.686.897       |
|                                       | Andre porteføljeinntekter                 | 9.792.556         | 9.686.504         |
| Porteføljeresultat                    |                                           | 837.488.094       | 538.837.217       |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader   |                                           |                   |                   |
| 3                                     | Forvaltningshonorar                       | -61.255.521       | -47.528.365       |
|                                       | Andre kostnader                           | -10.794           | -8.065            |
| Forvaltningsresultat                  |                                           | -61.266.314       | -47.536.430       |
| Resultat før skattekostnad            |                                           | 776.221.780       | 491.300.787       |
| 4                                     | Skattekostnad                             | 0                 | 0                 |
| Årsresultat                           |                                           | 776.221.780       | 491.300.787       |
| Overført til/fra opptjent egenkapital |                                           | 776.221.780       | 491.300.787       |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Eiendeler                |                      |               |               |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 4.103.508.372 | 3.219.803.700 |
| Fordringer               |                      |               |               |
|                          | Andre fordringer     | 2.278.535     | 1.978.004     |
|                          | Bankinnskudd         | 36.366.327    | 13.466.933    |
| Sum eiendeler            |                      | 4.142.153.234 | 3.235.248.637 |
| Egenkapital              |                      |               |               |
| 5                        | Innskutt egenkapital |               |               |
| 6                        | Andelskapital        | 892.359.319   | 862.426.828   |
|                          | Over-/underkurs      | 820.463.338   | 721.614.654   |
|                          | Opptjent egenkapital | 2.420.798.046 | 1.644.576.266 |
| Sum egenkapital          |                      | 4.133.620.703 | 3.228.617.747 |
| Gjeld                    |                      |               |               |
|                          | Annen gjeld          | 8.532.531     | 6.630.890     |
| Sum gjeld                |                      | 8.532.531     | 6.630.890     |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 4.142.153.234 | 3.235.248.637 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør

## Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Noter til resultatregnskap og balanse

#### Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

#### Note 2. Porteføljeoversikt

| Fond                                               | Valuta | Antall    | Kostpris             | Markedsverdi         | Urealisert gevinst/tap | % Fond        |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Alfred Berg Aktiv R NOK                            | NOK    | 1 13.568  | 157.000.748          | 335.232.955          | 178.232.207            | 8,2%          |
| Borea Norden Verdipapirfond N                      | NOK    | 1.507.141 | 150.000.000          | 144.944.196          | -5.055.804             | 3,5%          |
| Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond BOREA NORDISK | NOK    | 1.496.976 | 150.000.000          | 150.504.045          | 504.045                | 3,7%          |
| Borea Norge Verdipapirfond Borea Norge N           | NOK    | 1.500.470 | 150.000.000          | 147.899.957          | -2.100.043             | 3,6%          |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F       | NOK    | 147.135   | 599.007.773          | 707.966.609          | 108.958.836            | 17,3%         |
| <b>Norge</b>                                       |        |           | <b>1.206.008.521</b> | <b>1.486.547.762</b> | <b>280.539.241</b>     | <b>36,2%</b>  |
| DI SICAV Europe Small Cap A                        | EUR    | 127.712   | 70.951.269           | 131.078.481          | 60.127.212             | 3,2%          |
| DIX Europe Restricted, kl. NOK W                   | NOK    | 243.171   | 50.000.000           | 53.989.505           | 3.989.505              | 1,3%          |
| <b>Europa</b>                                      |        |           | <b>120.951.269</b>   | <b>185.067.986</b>   | <b>64.116.717</b>      | <b>4,5%</b>   |
| DIX Pacific incl. Can. ex Jap. Restrict. kl. NOK W | NOK    | 205.092   | 22.560.070           | 40.967.555           | 18.407.484             | 1,0%          |
| KLP AKSJEGLOBAL INDEKS S-250                       | NOK    | 388.750   | 384.798.483          | 532.233.604          | 147.435.121            | 13,0%         |
| ODIN Global I NOK                                  | NOK    | 2.036.860 | 157.386.186          | 244.147.872          | 86.761.686             | 5,9%          |
| <b>Global</b>                                      |        |           | <b>564.744.739</b>   | <b>817.349.031</b>   | <b>252.604.291</b>     | <b>19,9%</b>  |
| DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W       | NOK    | 15.068    | 2.470.224            | 3.050.228            | 580.004                | 0,1%          |
| Danske Invest SICAV Japan A                        | JPY    | 256.547   | 63.620.414           | 124.719.825          | 61.099.410             | 3,0%          |
| <b>Nye Markeder</b>                                |        |           | <b>66.090.638</b>    | <b>127.770.053</b>   | <b>61.679.414</b>      | <b>3,1%</b>   |
| DI USA Index, klasse NOK                           | NOK    | 846.559   | 165.572.915          | 481.433.486          | 315.860.571            | 11,7%         |
| KLP AKSJEUSA INDEKS S-USD                          | USD    | 13.045    | 295.649.534          | 1.005.340.054        | 709.690.520            | 24,5%         |
| <b>USA</b>                                         |        |           | <b>461.222.449</b>   | <b>1.486.773.540</b> | <b>1.025.551.091</b>   | <b>36,2%</b>  |
| <b>Sum verdipapirer</b>                            |        |           | <b>2.419.017.616</b> | <b>4.103.508.372</b> | <b>1.684.490.754</b>   | <b>100,0%</b> |

## Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar            | 1,90%  |
| Kjøpskostnader                 | 3,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 3,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,30%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 4,00%* |
| Omløpshastighet                | 0,26   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.  
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 4,0% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                     |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                     |
| Resultat før skattekostnad                          | 776.221.780         |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | -553.216.818        |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -273.289.307        |
| Andre permanente forskjeller                        | 1.365               |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                   |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                   |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-50.282.980</b>  |
|                                                     |                     |
| Fradragsberettiget utdeling                         | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2023                | -196.579.648        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2024</b>         | <b>-246.862.628</b> |
|                                                     |                     |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 0                   |
| Underskudd til fremføring                           | -246.862.628        |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>                        | <b>-246.862.628</b> |
|                                                     |                     |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                     |
| Betalbar skatt                                      | 0                   |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                   |
| Endring utsatt skatt                                | 0                   |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>            |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023 (+ Årsresultat |             | - Utdelt til andelseiere) | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024     |
|--------------------------|-------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| 3.228.617.747            | 776.221.780 | 0                         | 776.221.780                                        | 128.781.176                  | 4.133.620.703 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere         |                            |                            | Antall andeler        |                       | Pålydende             |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1                          |                            |                            | 892.359               |                       | 1.000                 |
| Innløsning<br>kurs<br>2024 | Innløsning<br>kurs<br>2023 | Innløsning<br>kurs<br>2022 | Basis<br>kurs<br>2024 | Basis<br>kurs<br>2023 | Basis<br>kurs<br>2022 |
| 4.618                      | 3.732                      | 3.154                      | 4.632                 | 3.744                 | 3.163                 |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

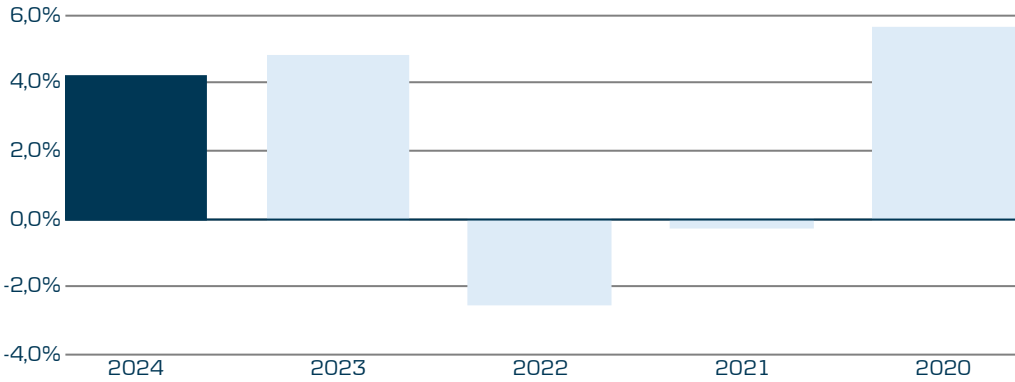
### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

## Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Historisk avkastning i NOK



### Basisinformasjon

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta              | NOK                               |
| ISIN-kode                | N00010572787                      |
| Bloomberg Ticker         | FFSPVR                            |
| Oppstart                 | 02.06.2010                        |
| Utbytte                  | Ja                                |
| Forvaltet kapital, mill. | 198,38                            |
| Risikoindikator [1-7]    | 3                                 |
| Registreringsland        | Norway                            |
| Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |
| Ref-indeks               | Nordic Bond Pricing RM123D3       |

## Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

| Resultatregnskap                         |                                           | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Porteføljeinntekter og -kostnader        |                                           |                   |                   |
|                                          | Renteinntekter                            | 8.361.442         | 4.373.759         |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 2.371.141         | -5.941.176        |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -1.543.815        | 12.502.461        |
|                                          | Andre porteføljeinntekter                 | 714.997           | 66.940            |
| Porteføljeresultat                       |                                           | 9.903.765         | 11.001.985        |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                   |                   |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -826.147          | -904.613          |
|                                          | Andre kostnader                           | -10.795           | -8.260            |
| Forvaltningsresultat                     |                                           | -836.942          | -912.873          |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 9.066.824         | 10.089.111        |
| 4                                        | Skattekostnad                             | -657.549          | 0                 |
| Årsresultat                              |                                           | 8.409.275         | 10.089.111        |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                   |                   |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året       | -7.009.934        | 0                 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital    |                                           | 1.399.341         | 10.089.111        |

| Balanse                  |                      | 31.12.2024  | 31.12.2023  |
|--------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| Eiendeler                |                      |             |             |
| 2                        | Verdipapirportefølje | 196.903.369 | 206.450.344 |
| Fordringer               |                      |             |             |
|                          | Andre fordringer     | 708.617     | 4.303.711   |
|                          | Bankinnskudd         | 1.590.134   | 3.339.901   |
| Sum eiendeler            |                      | 199.202.120 | 214.093.956 |
| Egenkapital              |                      |             |             |
| 5                        | Innskutt egenkapital |             |             |
| 6                        | Andelskapital        | 192.505.411 | 204.470.880 |
|                          | Over-/underkurs      | 14.705.636  | 15.354.766  |
|                          | Opptjent egenkapital | -8.832.694  | -10.232.034 |
| Sum egenkapital          |                      | 198.378.353 | 209.593.612 |
| Gjeld                    |                      |             |             |
|                          | Annen gjeld          | 823.767     | 4.500.344   |
| Sum gjeld                |                      | 823.767     | 4.500.344   |
| Sum gjeld og egenkapital |                      | 199.202.120 | 214.093.956 |

Oslo, 26. Mars 2025  
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten  
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen  
Adm. direktør



## Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Noter til resultatregnskap og balanse

**Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko**

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

**Note 2. Porteføljeoversikt**

| Fond                                               | Valuta | Antall | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | % Fond        |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| Borea Likviditet N                                 | NOK    | 43.547 | 43.403.412         | 41.096.243         | -2.307.168             | 20,9%         |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C       | NOK    | 83.523 | 90.675.972         | 90.642.226         | -33.746                | 46,0%         |
| KLP Obligasjon 5 ar S INC                          | NOK    | 61.416 | 61.159.552         | 62.027.399         | 867.847                | 31,5%         |
| <b>Norge</b>                                       |        |        | <b>195.238.936</b> | <b>193.765.868</b> | <b>-1.473.067</b>      | <b>98,4%</b>  |
| Pareto SICAV - Pareto Nordic Cross Credit A NOK AC | NOK    | 2.573  | 2.624.386          | 3.137.501          | 513.115                | 1,6%          |
| <b>Global</b>                                      |        |        | <b>2.624.386</b>   | <b>3.137.501</b>   | <b>513.115</b>         | <b>1,6%</b>   |
| <b>Sum verdipapirer</b>                            |        |        | <b>197.863.322</b> | <b>196.903.369</b> | <b>-959.952</b>        | <b>100,0%</b> |

## Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

### Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar            | 0,50%  |
| Kjøpskostnader                 | 0,00%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 0,00%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0,00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,00%* |
| Omløpshastighet                | 0,74   |

#### \* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.  
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 1,0% p.a.

### Note 4. Skatt

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| Resultat før skattekostnad                          | 9.066.824         |
| Urealiserte kursgevinster/-tap                      | 1.529.176         |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0                 |
| Andre permanente forskjeller                        | -28.655           |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0                 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>10.567.345</b> |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -7.009.934        |
| Underskudd til fremføring 31.12.2024                | -568.552          |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>2.988.858</b>  |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 1.388.479         |
| Underskudd til fremføring                           | 0                 |
| <b>Grunlagg utsatt skatt</b>                        | <b>1.388.479</b>  |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                   |
| Betalbar skatt                                      | 657.549           |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                 |
| Endring utsatt skatt                                | 0                 |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>657.549</b>    |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

| = EK 2023   | (+ Årsresultat | - Utdelt til andelseiere) | = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2024   |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 209.593.612 | 8.409.275      | 7.009.934                 | 1.399.341                                          | -12.614.599                  | 198.378.353 |

### Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere   |                      |                      | Antall andeler  |                 | Pålydende       |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1                    |                      |                      | 192.505         |                 | 1.000           |
| Innløsning kurs 2024 | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Basis kurs 2024 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| 1.031                | 1.025                | 978                  | 1.031           | 1.025           | 978             |

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 fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

### Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

# Fellesnoter

## Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

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

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

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlig gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2024 sett i forhold til 2023.

|                                                              |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|
| For 2024 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte | kr. 46.324.421 |
| Herav fast godtgjørelse                                      | kr. 32.289.449 |
| Herav variabel godtgjørelse                                  | kr. 14.034.972 |

|                                                                      |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| Det var i 2024 seks ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:   |                |
| Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde | kr. 21.945.097 |
| Herav fast godtgjørelse                                              | kr. 14.991.911 |
| Herav variabel godtgjørelse                                          | kr. 6.950.186  |

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

## *Hendelser etter balansedagen*

Styret i selskapet har etter årsavslutning, på anmodning fra Danske Bank som eneeier, startet en prosess hvor det planlegges for at alle norskregistrerte Danske Invest fond konsolideres til Luxembourg innen utgangen av 2025.

Endringen er en del av strategien om å forenkle fondsstrukturen på tvers av Danske Bank Asset Management sine ulike virksomhetsområder. I denne forbindelse planlegges det for at virksomheten i Danske Invest Asset Management AS innlemmes i Danske Bank sin norske filial. Endringene forutsetter godkjenning fra ulike tilsynsmyndigheter og beslutningsorganer.

Videre har Sparebanken Vest anmodet om overføring av forvalteransvaret for SPV Aksje og SPV Rente til Borea Asset Management i 2. kvartal 2025, noe Finanstilsynet har gitt sin tilslutning til.

# Slik leser du fondenes SFDR-vedlegg

SFDR-vedleggene inneholder den periodiske rapporteringen for bærekraftrelaterte forhold i fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper eller investerer basert på et bærekraftig investeringsmål.

Vedleggene utgjør et supplement til regnskapsinformasjonen i årsrapporten og er basert på krav til format, struktur og innhold definert i offentliggjøringsforordning (SFDR) og Taksonomiforordningen. SFDR-vedleggene gir dermed informasjon om hvordan og i hvilken grad de respektive fondene har lyktes med å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper og/eller har oppfylt det bærekraftige investeringsmålet som er angitt i det enkelte fonds prospekt. Vedleggene dekker perioden 1. januar 2024 – 31. desember 2024. Av hensyn til konsistens i rapporteringen søkes det i størst mulig grad å rapportere gjennomsnittsverdier målt for året.

Selve rapporteringen vises i tabeller eller figurer ved bruk av bærekraftsindikatorer (målepunkter), og angir tilsvarende det såkalte "bindende element" for hvordan de respektive bærekraftsegenskapene skal integreres i fondenes investeringsstrategi gjennom inkluderinger, ekskluderinger og/eller aktivt eierskap. Informasjon om Danske Invests tilnærming til ansvarlige investeringer og integrasjon av de relevante prosessene kan finnes i vår Politikk for Ansvarlige Investeringer og Politikk for Aktivt Eiendomsforvaltning samt instruksjoner for inkluderinger og ekskluderinger tilgjengelig på:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_norge](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_norge)

For ytterligere informasjon om indikatorer, data, overvåking med mer for det enkelte fond henvises det til dokumentet "bærekraftsrelaterte opplysninger "sustainability-related information" som tilsvarende er tilgjengelig på nettsiden.

Fondene rapporterer mot PAI-indikatorene i en egen tabell i vedlegget og søker dermed å vise utviklingen av fondenes eksponering mot og dermed påvirkningen mot de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer.

Overordnet sett søker rapporteringen på best mulig måte å ta hensyn til mangelfulle underliggende datapunkter samt gi en transparent og lettforståelig fremstilling. Danske Banks team for ansvarlige investeringer vurderer kontinuerlig de datakildene som brukes til bærekraftsrapporteringen. Vurderingene omfatter, men er ikke begrenset til, vurdering av datadekning, datakvalitet, metodologi, kostnader og andre operasjonelle overveielser. Bærekraftsrelaterte data, informasjon og vurderinger er ikke sammenlignbare med finansielle opplysninger som inngår i årsrapporten. Det er dermed en viss risiko for feilaktig fremstilling av data om bærekraftsrelaterte faktorer forbundet med en investering. Til tross for due diligence i forbindelse med innsamlingen av data og øvrige tiltak for å sikre dataenes nøyaktighet, fullstendighet og pålitelighet, er det ikke mulig å verifisere eller garantere, direkte eller indirekte, den fullstendige korrektheten av alle underliggende data. Derfor må en viss feilmargin

forventes. Hvor rapporterte data ikke er tilgjengelig, søkes dataproblemet håndtert gjennom estimer, informasjon og -vurderinger gjennom tredjepartsleverandører og/eller ved egen forskning inkludert dialog med porteføljeselskaper.

For lesing av SFDR-vedleggene henvises det til tekstbokser og beskrivelser i vedleggene, nedenstående oversikt over brukte termer/definisjoner, samt for lesing av PAI-tabellene den separate veiledningen nedenfor (se "Slik leser du PAI-tabellen i SFDR-vedleggene").

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aktivt eierskap</b>                          | Bruk av rettigheter og eierskapsposisjon til å påvirke aktiviteter eller adferd hos selskaper/utstedere. Aktivt eierskap utøves ved å ta aktiv interesse som investor i porteføljeselskapenes forhold, utvikling og ledelse og ved å ha et langsiktig fokus i virksomheten i samsvar med Danske Invests politikk for aktivt eierskap. |
| <b>Referanseindeks</b>                          | Målestokk som brukes til sammenligning. For fond som ikke har en referanseindeks definert i prospektet kan en indikativ referanseindeks eventuelt bli brukt.                                                                                                                                                                          |
| <b>Bærekraftsfaktorer</b>                       | Miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte spørsmål samt spørsmål vedrørende respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.                                                                                                                                                                             |
| <b>Bærekraftige investeringer</b>               | Investeringer i økonomiske aktiviteter som målbart bidrar til miljømessige mål og/eller sosiale mål uten å gjøre vesentlig skade på noen av disse målene og tar hensyn til god ledelsespraksis som basert på Danske Bank-konsernets modell for bærekraftige investeringer.                                                            |
| <b>Offentlighetsforordningen / SFDR</b>         | Forordning (EU) 2019/2088 av 27. november 2019 om bærekraftsrelaterte opplysninger for finansielle tjenester.                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Eksklusjon</b>                               | Utelukkelsen av visse selskaper/investeringer basert på definerte kriterier og terskler knyttet til spesifikke eksklusjonskategorier eller identifiserte kontroverser, negative bærekraftspåvirkninger eller manglende oppfyllelse av minimumskrav til bærekraft som nærmere definert i Danske Invests Instruks for Eksklusjoner.     |
| <b>ESG</b>                                      | Standardbetegnelse for miljømessige (environmental "E") sosiale (social "S") og styringsmessige (governance "G") forhold                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Inklusjon</b>                                | Inklusjon av selskaper/utstedere på grunnlag av bærekraftsrelaterte betraktninger i samsvar med Danske Invests Instruks for Inklusjoner.                                                                                                                                                                                              |
| <b>Miljømessige og/eller sosiale egenskaper</b> | Miljømessige og/eller sosiale forhold integrert i investeringsprosessen gjennom inkludering, eksklusjon og/eller aktivt eierskap                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                |                   |                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i><b>PAI-indikatorene</b></i>                                 |                   | Indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert i Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2022/1288. |
| <i><b>SDGene</b></i>                                           |                   | FNs bærekraftsmål                                                                                                                          |
| <i><b>Taksonomiforordningen/<br/>klassifiseringssystem</b></i> | <i><b>EUs</b></i> | Forordning (EU) 2020/852 av 18. juni 2020 om fastsettelse av en ramme for fremme av bærekraftige investeringer                             |

## Slik leser du PAI-tabellen i SFDR-vedleggene

Denne leseveiledningen har som mål å bistå i forståelsen av de PAI-indikatorene som fondene rapporterer på i PAI-tabellene i relevante SFDR-vedlegg. For de rapporterte konsekvensene for innværende og tidligere referanseår henvises det til de enkelte vedleggene.

De viktigste negative konsekvensene (engelsk: principal adverse impacts - PAI) skal forstås som de vesentlige eller sannsynligvis vesentlige negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer, som skyldes, forverres av, eller er direkte forbundet med investeringer. Fond som har forpliktet seg til å ta hensyn til disse forholdene rapporterer årlig i SFDR-vedleggene de målte konsekvensene for året. Rapporteringen er basert på 16 obligatoriske PAI-indikatorer samt følgende ytterligere seks PAI-indikatorer valgt av Danske Invest:

- Investeringer i selskaper som ikke har tatt initiativ til å redusere sine CO2-utslipp (indikator nr. 19)
- Utilstrekkelig beskyttelse av varslere (indikator nr. 20)
- Manglende politikk for overholdelse av menneskerettigheter (indikator nr. 21)
- Gjennomsnittlig korrupsjon (indikator nr. 22)
- Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (indikator nr. 23)
- Gjennomsnittlig rettsstatsforhold (indikator nr. 24)

PAI-indikatorene er delt opp i forhold til indikatorer som kun gjelder for investeringer i investeringsmottakende selskaper og indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner. Fondene rapporterer kun på de indikatorene som er relevante for fondene investeringsunivers. Det vil si at et fond som for eksempel investerer i aksjer, ikke rapporterer mot de PAI-indikatorene som gjelder for stater.

I tillegg til den årlige rapporteringen rapporterer fondene månedlig om de målte konsekvensene på bærekraftsfaktorene. Mens de årlige rapportene i SFDR-vedleggene tar utgangspunkt i et gjennomsnitt for året, viser de månedlige rapportene konsekvensene ved utgangen av måneden og dermed ikke et gjennomsnitt.

For størstedelen av indikatorene benyttes primært data fra ISS ESG. Datadekningen varierer for den enkelte indikator, derfor skal de målte tallene leses med dette forbeholdet. I PAI-tabellen angis det derfor også informasjon om datadekning. Slik skal de enkelte PAI-indikatorene og parameterne for beregningen forstås:

|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i><b>Drivhusgassutslipp</b></i>                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <i><b>Bruksområde 1<br/>drivhusgassutslipp (tonn)</b></i>                                                                | Tonn drivhusgassutslipp generert fra kilder som kontrolleres av de investeringsmottakende selskapene i fondet.                                                                                                                                                                                    |
| <i><b>Bruksområde 2<br/>drivhusgassutslipp (tonn)</b></i>                                                                | Tonn drivhusgassutslipp fra forbruket av kjøpt elektrisitet, damp eller andre energikilder generert i tidligere ledd fra de investeringsmottakende selskapene i fondet.                                                                                                                           |
| <i><b>Bruksområde 3<br/>drivhusgassutslipp (tonn)</b></i>                                                                | Alle indirekte drivhusgassutslipp (i tonn) som ikke omfattes av bruksområde 1 og 2, som forekommer i selskapenes verdikjede, inkludert både upstream- og downstream-utslipp.                                                                                                                      |
| <i><b>Totale drivhusgassutslipp (tonn)</b></i>                                                                           | Samlede drivhusgassutslipp (tonn) fra de investeringsmottakende selskapene i fondet, inkludert bruksområde 1, 2 og 3.                                                                                                                                                                             |
| <i><b>CO2-avtrykk (tCO2e/million EUR investert)</b></i>                                                                  | Tonn CO2-ekvivalenter utslipp pr. million EUR investert. Indikatoren uttrykker utslipp fra investert beløp.                                                                                                                                                                                       |
| <i><b>Drivhusgassutslippintensitet<br/>investeringsmottakende selskaper<br/>(tCO2e/million EUR omsetning)</b></i>        | <i><b>for</b></i> Tonn CO2-ekvivalenter utslipp pr. million EUR omsetning fra de investeringsmottakende selskapene. Indikatoren uttrykker hvor mye CO2 som slippes ut pr. million EUR omsetning.                                                                                                  |
| <i><b>Eksposering for selskaper som er aktive i<br/>sektoren for fossile brensler<br/>(andel av investeringer %)</b></i> | Prosentandel av investeringer som er investert i selskaper med inntekter fra fossile brensler.                                                                                                                                                                                                    |
| <i><b>Andel av ikke-fornybar energi – forbruk</b></i>                                                                    | Andel av investeringsmottakende selskapers produksjon av ikke-fornybar energi fra ikke-fornybare energikilder i forhold til produksjon fra fornybare energikilder, beregnet som et vektet gjennomsnitt for de investeringsmottakende selskapene i fondet.                                         |
| <i><b>Andel av ikke-fornybar energi – produksjon</b></i>                                                                 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk Andel av investeringsmottakende selskapers produksjon av ikke-fornybar energi fra ikke-fornybare energikilder i forhold til produksjon fra fornybare energikilder, beregnet som et vektet gjennomsnitt for de investeringsmottakende selskapene i fondet. |

|                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Energibruksintensitet pr. sektor med stor påvirkning på klimaet (GWh pr. million av omsetning)</b>                                                                                                                                         | EU har definert hvilke sektorer som klassifiseres som sektorer med stor påvirkning på klimaet. Selskaper i sektorer med stor påvirkning har generelt en langt høyere utslippsprofil enn selskaper i andre sektorer. Denne indikatoren viser forbruket i gigawatttimer (GWh) pr. million EUR omsetning for de enkelte sektorene.                                                                                                | rapportert/identifisert, anses overtredelsen for å ha skjedd med sikkerhet. Avhengig av overtredelsens omfang og karakter har selskaper som anses å bryte FNs Global Compact-prinsipper og/eller OECDs retningslinjer, generell mulighet til å rette opp situasjonen.                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Investeringer i selskaper uten initiativer for reduksjon av CO2-utslipp (andel av investeringer %)</b>                                                                                                                                     | Selskaper uten initiativer for reduksjon av CO2-utslipp har en større risiko for ikke å redusere sine CO2-utslipp i samsvar med etablerte metoder.<br><br>Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper som ikke har initiativer for å redusere sine CO2-utslipp, beregnet som et vektet gjennomsnitt.                                                                                         | Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper som bryter FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, beregnet som et vektet gjennomsnitt. Andelen er basert på antall selskaper i fondets univers som er vurdert til ikke å oppfylle kriteriene i Danske Banks Utvidede Bærekraftsscreening.                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Biodiversitet – Aktiviteter som påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Andel [%] av investeringer i investeringsmottakende selskaper med anlegg/aktiviteter i eller nær biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmottakende selskapenes aktiviteter har en negativ påvirkning på disse områdene</b> | Negative påvirkninger på biodiversitetsfølsomme områder er mangfoldige og reduserer blant annet jordens evne til å fange opp karbon og skader dyreliv og fauna som i noen tilfeller allerede er truet.<br><br>Indikatoren viser hvor stor prosentandel av fondet som investeres i selskaper som er direkte involvert i kontroverser som påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, beregnet som et vektet gjennomsnitt. | <b>Mangel på prosesser og overholdelsesmekanismer for å overvåke overholdelsen av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer uten policyer %)</b><br><br>Selskaper som mangler politikk eller mekanismer for behandling av klager med sikte på å overvåke overholdelsen av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, kan risikere ubevisst å bryte disse prinsippene nå eller i fremtiden.                                                     |
| <b>Vann – Utslipp til vann</b>                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Tonn utslipp til vann som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert (vektet gjennomsnitt)</b>                                                                                                                 | Utslipp til (spill)vann kan flyte tilbake i økosystemet uten å være tilstrekkelig rensed og kan dermed forårsake skade. Denne indikatoren viser tonn utslipp av kjemikalier til (spill)vann som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, beregnet som et vektet gjennomsnitt.                                                                                                                   | <b>Ukorrigert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)</b><br><br>Lønnsforskjellen mellom kjønnene dekker mer enn bare lønnsdiskriminering og omfatter en lang rekke ulikheter som kvinner møter i forbindelse med tilgang til arbeid, utvikling og belønning. Den inkluderer blant annet lønnsdiskriminering, hvor kvinner tjener mindre enn menn for å utføre det samme arbeidet eller arbeid av samme verdi. Virkningene anses for å være alvorlige, da de for eksempel kan føre til en lavere pensjonsalder og en lavere livskvalitet for kvinner. |
| <b>Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt</b>                                                                                | Farlig avfall er avfall med egenskaper som gjør det farlig eller kan ha en skadelig virkning på menneskers helse eller miljøet. Denne indikatoren viser tonn farlig avfall som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, beregnet som et vektet gjennomsnitt.                                                                                                                                    | <b>Kjønnsdiversitet i styret (gjennomsnitt mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer i % av alle styremedlemmer)</b><br><br>Det finnes barrierer for likestilling mellom kjønnene i ledelse og styrer, noe som skaper negative virkninger for styrets dynamikk og ledelse. Dette fører også til urettferdig forskjellsbehandling av kvinner som har de rette kvalifikasjonene, men som blir forbigått ved utnevning til direktør- eller styreverv.                                                                                                       |
| <b>Sosiale og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Overtredelser av FNs Global Compact-prinsipper og Organisasjonen for Økonomisk Samarbeid og Utviklings (OECDs) retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer %)</b>                                                  | Selskaper som bryter FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, kan ha negative virkninger på tvers av flere miljømessige og sosiale områder. Omfanget og karakteren av overtredelsene kan variere, men overtredelsene anses generelt som alvorlige. Da slike overtredelser gjelder hendelser som er                                                                                                               | <b>Eksposering for kontroversielle våpen (personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer %)</b><br><br>Disse våpnene anses som kontroversielle fordi produksjonen og bruken av dem anses for å være i strid med forbudene i internasjonale konvensjoner og nasjonale finansieringsforbud på grunn av våpnenes vilkårlige virkninger og den uforholdsmessige skaden de forårsaker.                                                                                                                             |

|                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Utilstrekkelig beskyttelse av varslere<br/>[andel av investeringer %]</b>           | <p>Selskaper med utilstrekkelig varslerveskyttelse har risiko for at enkeltpersoner/forretningsenheter utviser svikefull/uetisk adferd, fordi ansatte ikke føler seg beskyttet og uten risiko for represalier hvis de rapporterer slik adferd. Fraværet av varslerveskyttelse kan derfor føre til lengre perioder med ureglementert adferd i selskapet eller personlige konsekvenser for dem som korrekt rapporterer hendelser. Manglende varslerveskyttelse betyr ikke nødvendigvis eksponering for aktiviteter som ellers skulle ha vært rapportert gjennom varslingskanaler.</p> <p>Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper med utilstrekkelige policyer for beskyttelse av varslere, beregnet som et vektet gjennomsnitt.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  | Indikatoren viser andelen av fondets investeringer i ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner som definert av EU, beregnet som et vektet gjennomsnitt.                                                                                                                                 |
| <b>Manglende menneskerettighetspolitikk<br/>[andel av investeringer %]</b>             | <p>Selskaper som ikke har en politikk for overholdelse av menneskerettigheter, risikerer i større grad å bidra til krenkelse av menneskerettighetene. En manglende politikk betyr imidlertid ikke nødvendigvis at selskapet er involvert i krenkelser av menneskerettighetene.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  | EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner på skatteområdet er en del av EUs arbeid med å bekjempe skatteunndragelse og skatteunngåelse. Listen består av land som ikke har oppfylt sine forpliktelser til å overholde kriteriene for god forvaltningspraksis på skatteområdet. |
| <b>Indikatorene nedenfor gjelder kun for stater og overnasjonale organisasjoner</b>    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Drivhusgassutslippsintensitet i investeringsmottakende land<br/>[utslipp/BNP]</b>   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Ton CO2-ekvivalenter utslipp per million EUR av landets BNP.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Investeringsmottakende land forbundet med krenkelser av sosiale rettigheter [%]</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Land/folkevalgte tjenestemenn som er ansvarlige for sosiale rettigheter, kan bidra til omfattende og langsiktige negative virkninger for landets borgere. Krenkelser av sosiale rettigheter anses derfor som alvorlige.</p>                                                                                                                                                |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Gjennomsnittlig korrupsjon</b>                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Korrupsjon kan defineres som "misbruk av betrodd makt for privat vinning". De aktiviteter som oppfattes som "korrupte", varierer mellom organisasjoner og regjeringer og kan blant annet omfatte bestikkelse av utenlandske tjenestemenn, bestikkelse av nasjonale tjenestemenn, upassende handelspraksis, underslag og handlinger som hindrer rettferdighet i å skje.</p> |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner</b>                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner på skatteområdet er en del av EUs arbeid med å bekjempe skatteunndragelse og skatteunngåelse. Listen består av land som ikke har oppfylt sine forpliktelser til å overholde kriteriene for god forvaltningspraksis på skatteområdet.</p>                                                                              |  | Indikatoren viser andelen av fondets investeringer i ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner som definert av EU, beregnet som et vektet gjennomsnitt.                                                                                                                                 |

**Gjennomsnittlig rettsstatsforhold**



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norge I**  
**Juridisk person: 549300U2UD8C28PP1I31**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

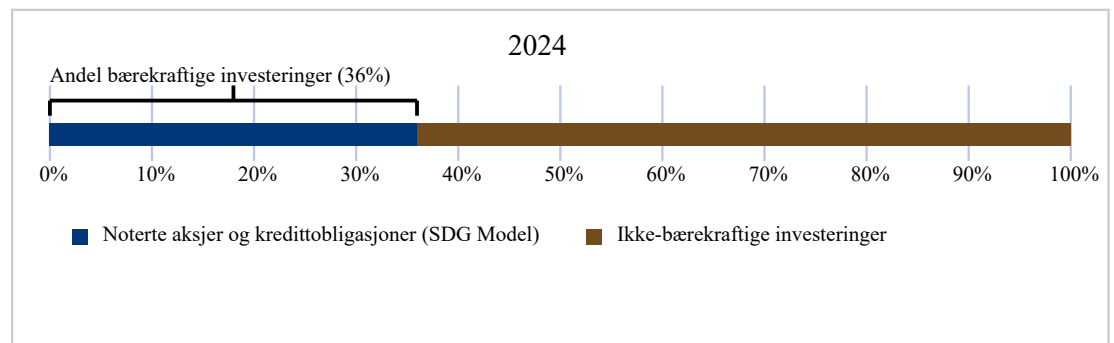
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

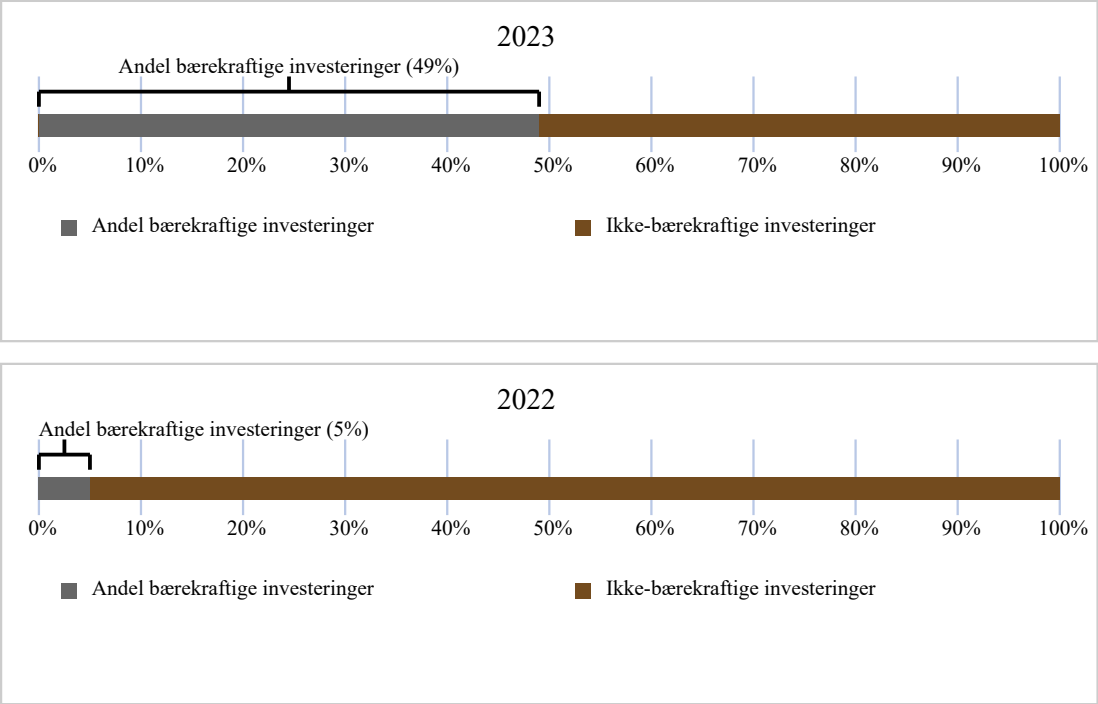
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Utelukkelses

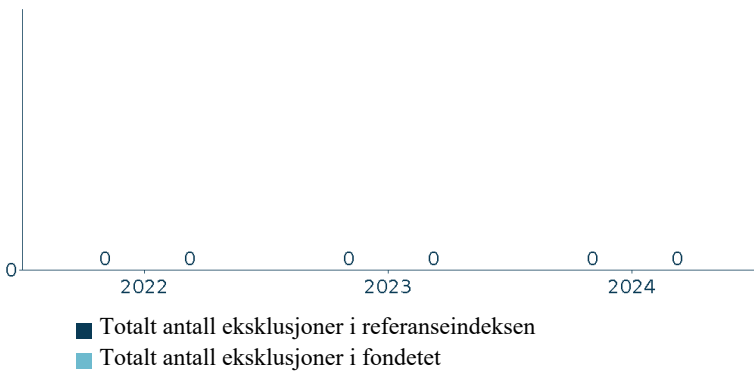
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

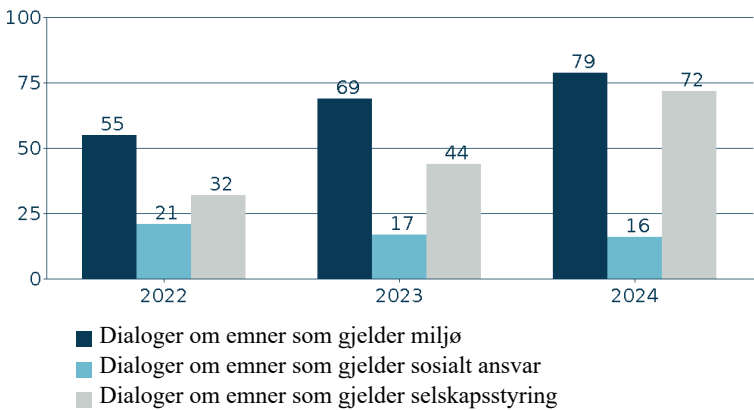
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

|        |     |   |      |   |
|--------|-----|---|------|---|
| Tobakk | 120 | 0 | 0.0% | 0 |
|--------|-----|---|------|---|



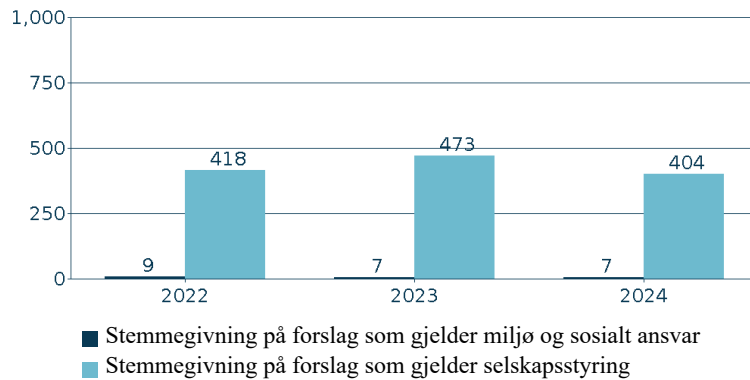
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.  
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

### Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

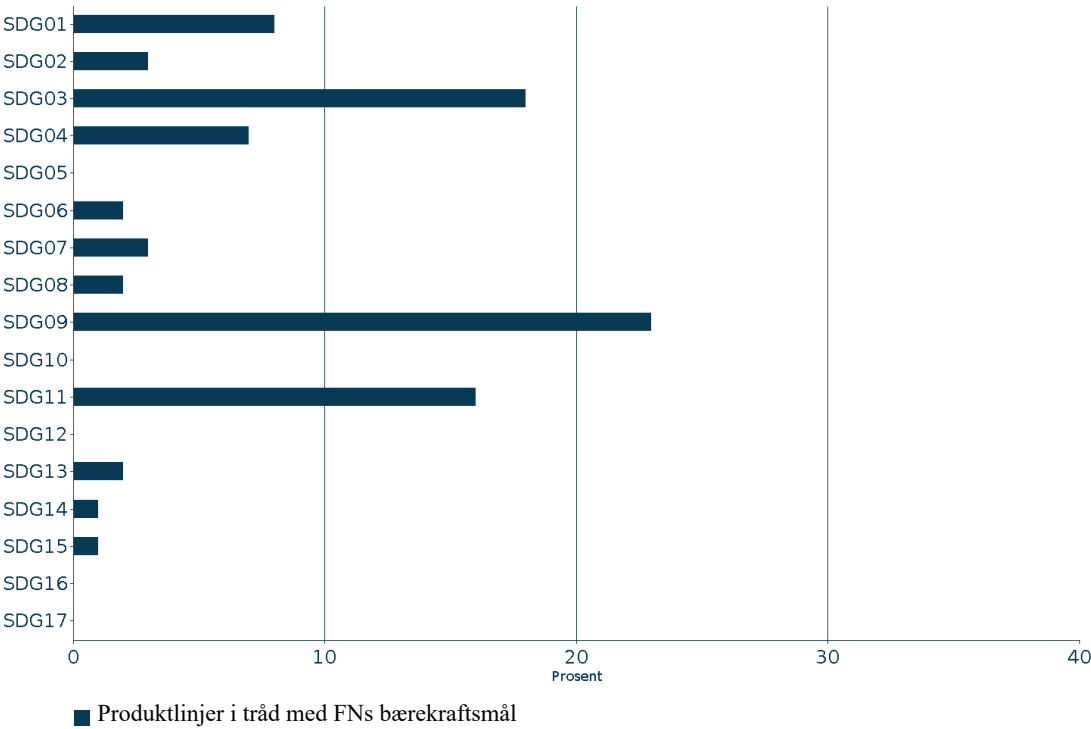
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitiv biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper<br>(utgjør 100% av investeringene) |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 4.894 / 98%                     | 5.677 / 100%                    | 6.897 / 98%                     |
| 02                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 620 / 98%                       | 768 / 100%                      | 1.086 / 98%                     |
| 03                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 45.454 / 98%                    | 45.921 / 100%                   | 44.947 / 98%                    |
| 04                                                                                                  | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                                                                                                                                                 | 50.969 / 98%                    | 52.366 / 100%                   | 52.931 / 98%                    |
| 05                                                                                                  | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                                                                                                                                                | 1.178 / 98%                     | 1.099 / 100%                    | 928 / 98%                       |
| 06                                                                                                  | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                                                                                                                                              | 1.951 / 98%                     | 2.636 / 100%                    | 2.829 / 98%                     |
| 07                                                                                                  | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                                                                                                                                        | 17% / 98%                       | 19% / 100%                      | 20% / 98%                       |
| 08                                                                                                  | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                                                                                                                                        | 68% / 71%                       | 47% / 39%                       | 87% / 57%                       |
| 09                                                                                                  | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                                                                                                                                     | 3% / 1%                         | 3% / 1%                         | 1% / 1%                         |
| 10                                                                                                  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                                                                                                                                                   | 83%                             | 75%                             | 50%                             |
|                                                                                                     | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                                                                                                                                    | <1                              | 1                               | <1                              |
|                                                                                                     | Råvareutvinning                                                                                                                                                                                                                                | <1                              | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Produksjon                                                                                                                                                                                                                                     | <1                              | <1                              | 2                               |
|                                                                                                     | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                                                                                                                                           | <1                              | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                                                                                                                                            | 0                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Bygg og anlegg                                                                                                                                                                                                                                 | 0                               | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                                                                                                                                           | 0                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Transport og lagring                                                                                                                                                                                                                           | 2                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                                                                                                                                             | 0                               | 0                               | 0                               |
| 11                                                                                                  | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                     | 47% / 98%                       | 48% / 99%                       | 50% / 98%                       |
| Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold        |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 12                                                                                                  | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| Vann – utslipp til vann                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 13                                                                                                  | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)                                                                                                                                                        | 0 / 3%                          | 0 / 5%                          | 0 / 4%                          |
| Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                               |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 14                                                                                                  | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro                                                                                                                                | 1 / 64%                         | 1 / 55%                         | 19 / 15%                        |



|    | Sosiale forhold og arbeidsforhold                                                                                                                                                                    | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)                                                                | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 2% / 91%                        | 4% / 95%                        | 2% / 96%                        |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 9% / 25%                        | 10% / 14%                       | 10% / 24%                       |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 44% / 98%                       | 45% / 100%                      | 42% / 97%                       |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                             | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 0% / 96%                        | 0% / 97%                        | 0% / 84%                        |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)                                                                          | 29% / 96%                       | 40% / 97%                       | 6% / 96%                        |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer      | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|----------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Dnb Bank Asa               | NO0010161896 | Financials             | 9.7%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa      | NO0003043309 | Industrials            | 7.2%        | NO   |
| Aker Bp Asa                | NO0010345853 | Energy                 | 6.4%        | NO   |
| Equinor Asa                | NO0010096985 | Energy                 | 6.2%        | NO   |
| Mowi Asa                   | NO0003054108 | Consumer Staples       | 6.1%        | NO   |
| Storebrand Asa             | NO0003053605 | Financials             | 5.9%        | NO   |
| Telenor Asa                | NO0010063308 | Communication Services | 4.9%        | NO   |
| Yara International Asa     | NO0010208051 | Materials              | 4.8%        | NO   |
| Schibsted Asa A            | NO0003028904 | Communication Services | 4.3%        | NO   |
| Norsk Hydro Asa            | NO0005052605 | Materials              | 4.1%        | NO   |
| Gjensidige Forsikring Asa  | NO0010582521 | Financials             | 4.0%        | NO   |
| Orkla Asa                  | NO0003733800 | Consumer Staples       | 3.9%        | NO   |
| Nordic Semiconductor Asa   | NO0003055501 | Information Technology | 3.9%        | NO   |
| Cfd On Subsea 7 S.A. (Nok) | LU0075646355 | Energy                 | 3.2%        | GB   |
| Sparebank 1 Sor-Norge Asa  | NO0010631567 | Financials             | 3.0%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. juli 2024 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

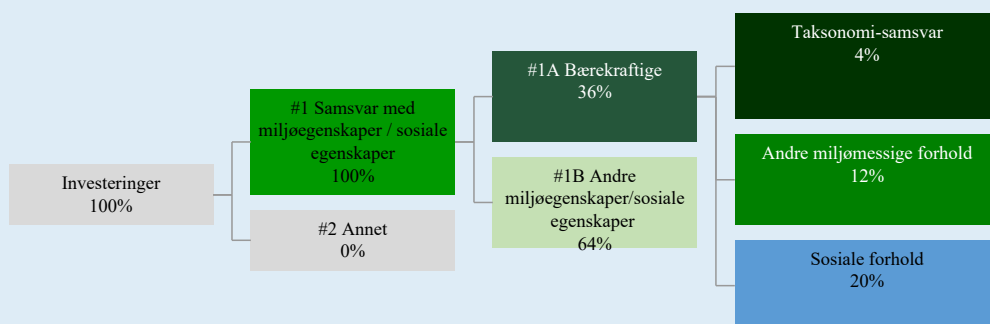
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 100      | 100      | 100      |
| #2 Annet                                            | 0        | 0        | 0        |
| #1A Bærekraftige                                    | 5        | 49       | 36       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 95       | 51       | 64       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 5        | 4        | 4        |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | 24       | 12       |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | 21       | 20       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                              |        |
|------------------------|----------------------------------------------|--------|
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                       | 15.81% |
| Financials             | Diversified Banks                            | 9.21%  |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production           | 8.84%  |
| Industrials            | Aerospace & Defense                          | 7.01%  |
| Financials             | Life & Health Insurance                      | 5.89%  |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas                         | 5.78%  |
| Industrials            | Construction & Engineering                   | 4.61%  |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals         | 4.36%  |
| Communication Services | Integrated Telecommunication Services        | 4.14%  |
| Financials             | Multi-line Insurance                         | 4.02%  |
| Materials              | Aluminum                                     | 3.85%  |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services               | 3.84%  |
| Communication Services | Publishing                                   | 3.69%  |
| Information Technology | Semiconductors                               | 3.05%  |
| Financials             | Regional Banks                               | 2.38%  |
| Information Technology | IT Consulting & Other Services               | 2.32%  |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                     | 2.20%  |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components | 2.03%  |
| Utilities              | Renewable Electricity                        | 1.63%  |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation           | 1.39%  |
| Information Technology | Systems Software                             | 1.16%  |
| Industrials            | Marine Transportation                        | 1.06%  |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies              | 1.02%  |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                           | 0.60%  |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services          | 0.08%  |
| Health Care            | Biotechnology                                | 0.02%  |

|        |                                |                |
|--------|--------------------------------|----------------|
| Energy | Oil & Gas Refining & Marketing | No investments |
| Energy | Coal & Consumable Fuels        | No investments |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

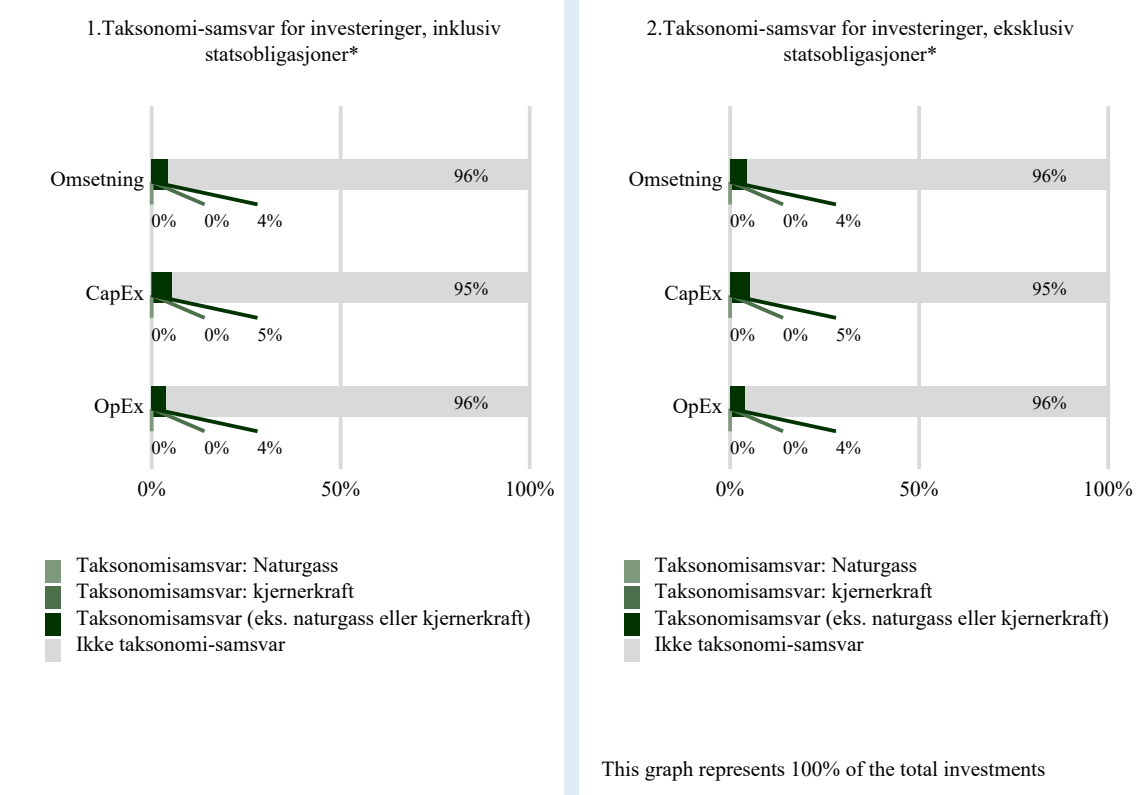
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



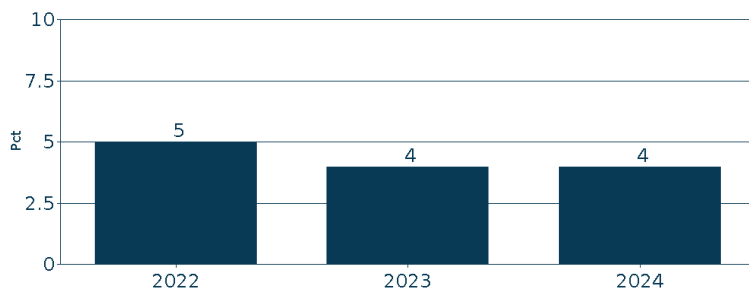
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 5        | 4        | 4        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 3        | 1        | 1        |

### Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



### Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

### Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norge II**  
**Juridisk person: 549300GYPCTK1WEKWJ80**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorne rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorne er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorne er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

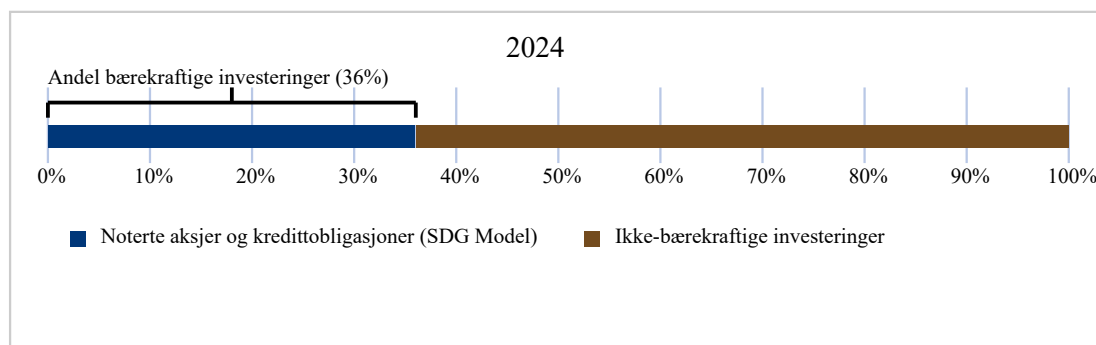
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

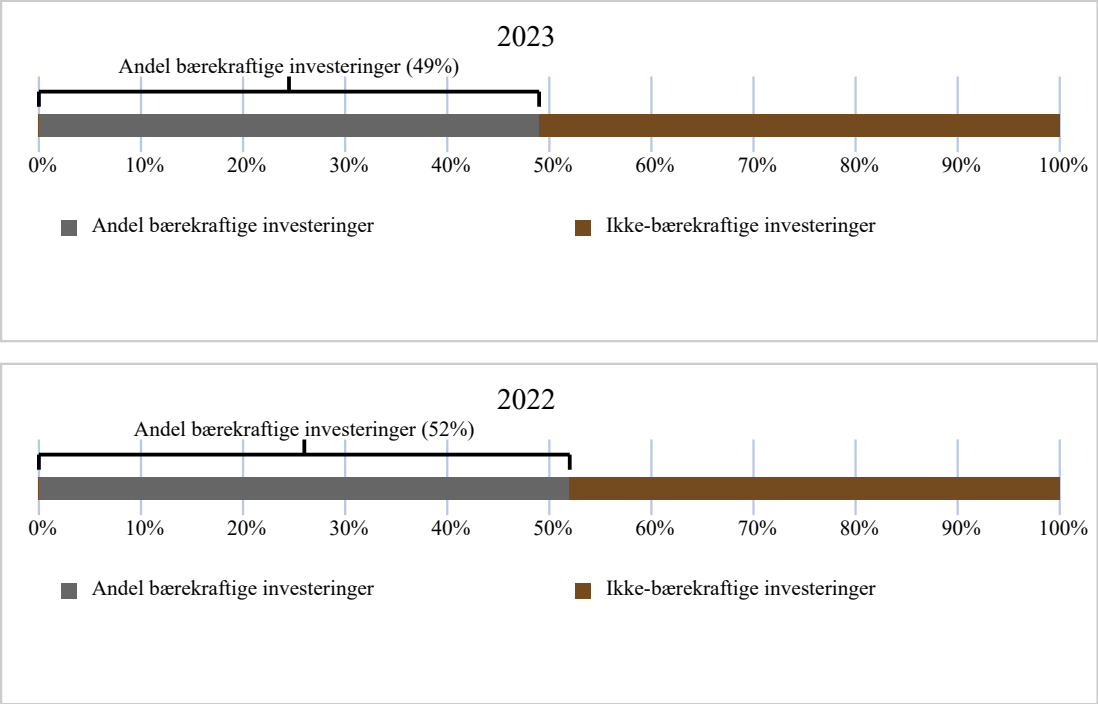
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Utelukkelses

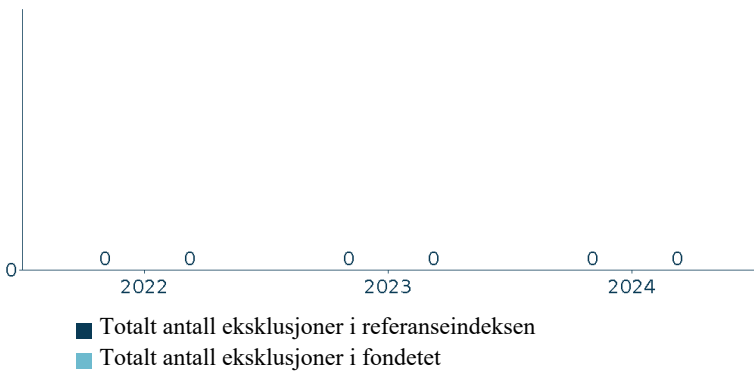
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

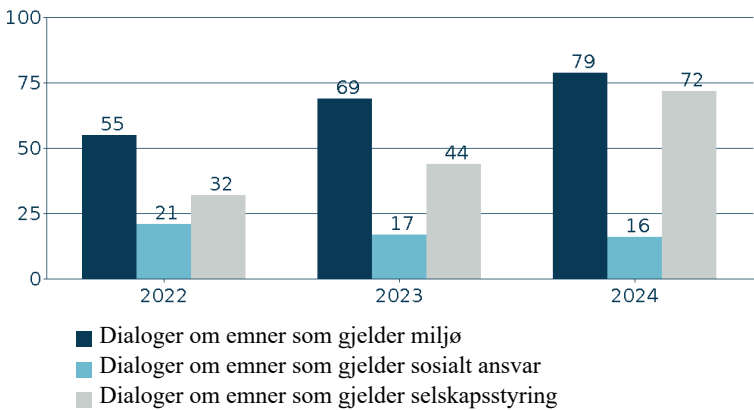
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

|        |     |   |      |   |
|--------|-----|---|------|---|
| Tobakk | 120 | 0 | 0.0% | 0 |
|--------|-----|---|------|---|



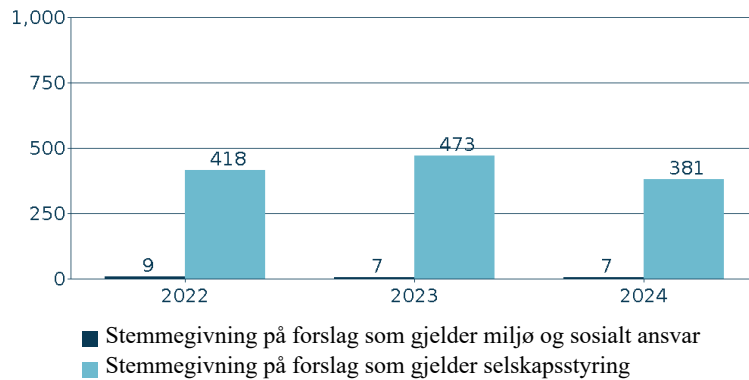
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.  
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

### Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

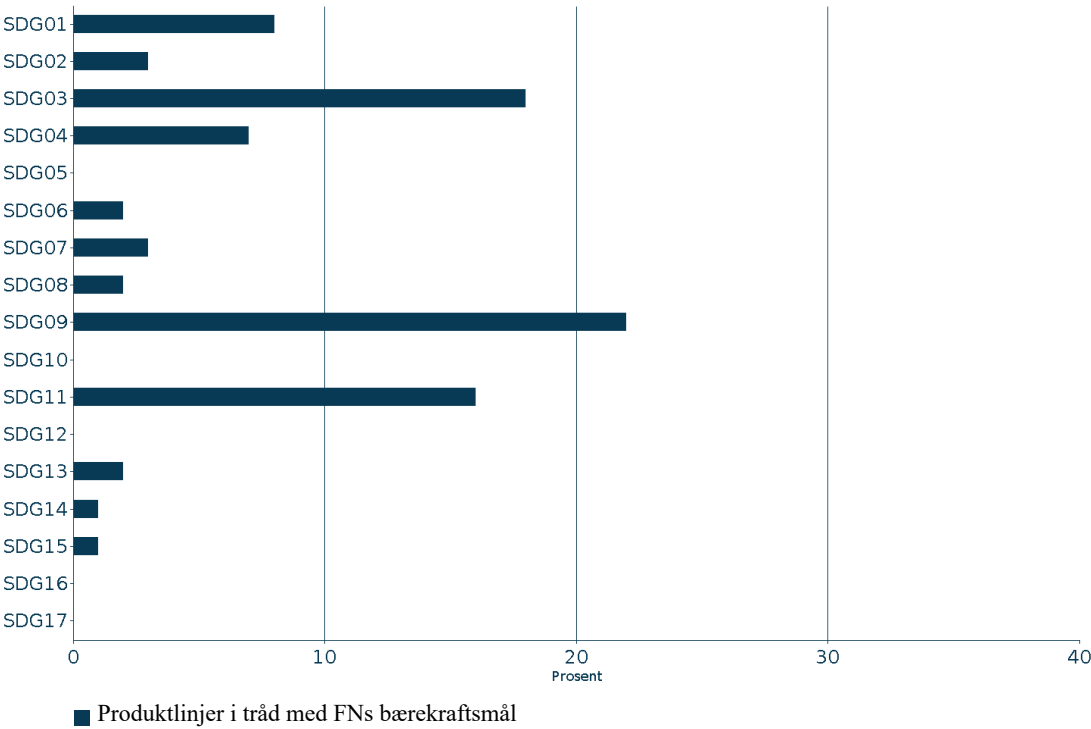
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

| <b>Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)</b>                                                                                                                                           |                                          |                                          |                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Klimagassutslipp</b>                                                                                                                                                                                                                           | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 8.359 / 98%                              | 11.486 / 100%                            | 12.909 / 98%                             |
| 02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 1.059 / 98%                              | 1.554 / 100%                             | 2.039 / 98%                              |
| 03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 77.465 / 98%                             | 92.818 / 100%                            | 83.985 / 98%                             |
| 04 Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                                                                                                                                                 | 86.883 / 98%                             | 105.859 / 100%                           | 98.933 / 98%                             |
| 05 Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                                                                                                                                                | 1.174 / 98%                              | 1.102 / 100%                             | 927 / 98%                                |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                                                                                                                                              | 1.958 / 98%                              | 2.650 / 100%                             | 2.825 / 98%                              |
| 07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                                                                                                                                        | 17% / 98%                                | 19% / 100%                               | 20% / 98%                                |
| 08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                                                                                                                                        | 68% / 71%                                | 47% / 39%                                | 87% / 57%                                |
| 09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                                                                                                                                     | 3% / 1%                                  | 3% / 1%                                  | 1% / 1%                                  |
| 10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                                                                                                                                                   | 83%                                      | 75%                                      | 50%                                      |
| Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                                                                                                                                       | <1                                       | 1                                        | <1                                       |
| Råvareutvinning                                                                                                                                                                                                                                   | <1                                       | <1                                       | 0                                        |
| Produksjon                                                                                                                                                                                                                                        | <1                                       | <1                                       | 2                                        |
| Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                                                                                                                                              | <1                                       | <1                                       | 0                                        |
| Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                                                                                                                                               | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
| Bygg og anlegg                                                                                                                                                                                                                                    | 0                                        | <1                                       | 0                                        |
| Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                                                                                                                                              | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
| Transport og lagring                                                                                                                                                                                                                              | 2                                        | 0                                        | 0                                        |
| Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                                                                                                                                                | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
| 11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                     | 47% / 98%                                | 48% / 99%                                | 50% / 98%                                |
| <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                               |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 98%                                 | 0% / 100%                                | 0% / 98%                                 |
| <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                                                                                                                                                                                    |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)                                                                                                                                                        | 0 / 3%                                   | 0 / 5%                                   | 0 / 4%                                   |
| <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                                                                                                                                                      |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro                                                                                                                                | 1 / 64%                                  | 1 / 55%                                  | 19 / 15%                                 |



|    | Sosiale forhold og arbeidsforhold                                                                                                                                                                    | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)                                                                | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 2% / 91%                        | 4% / 95%                        | 2% / 96%                        |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 9% / 25%                        | 10% / 14%                       | 10% / 24%                       |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 44% / 98%                       | 45% / 100%                      | 42% / 97%                       |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                             | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 0% / 96%                        | 0% / 97%                        | 0% / 84%                        |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)                                                                          | 29% / 96%                       | 40% / 97%                       | 6% / 96%                        |

#### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

##### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer     | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|---------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Dnb Bank Asa              | NO0010161896 | Financials             | 9.9%        | NO   |
| Mowi Asa                  | NO0003054108 | Consumer Staples       | 7.2%        | NO   |
| Aker Bp Asa               | NO0010345853 | Energy                 | 7.2%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa     | NO0003043309 | Industrials            | 7.1%        | NO   |
| Equinor Asa               | NO0010096985 | Energy                 | 6.8%        | NO   |
| Storebrand Asa            | NO0003053605 | Financials             | 5.9%        | NO   |
| Telenor Asa               | NO0010063308 | Communication Services | 5.4%        | NO   |
| Orkla Asa                 | NO0003733800 | Consumer Staples       | 5.0%        | NO   |
| Yara International Asa    | NO0010208051 | Materials              | 4.9%        | NO   |
| Schibsted Asa A           | NO0003028904 | Communication Services | 4.4%        | NO   |
| Norsk Hydro Asa           | NO0005052605 | Materials              | 4.4%        | NO   |
| Salmar Asa                | NO0010310956 | Consumer Staples       | 4.2%        | NO   |
| Gjensidige Forsikring Asa | NO0010582521 | Financials             | 4.0%        | NO   |
| Nordic Semiconductor Asa  | NO0003055501 | Information Technology | 4.0%        | NO   |
| Sparebank 1 Sor-Norge Asa | NO0010631567 | Financials             | 3.5%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

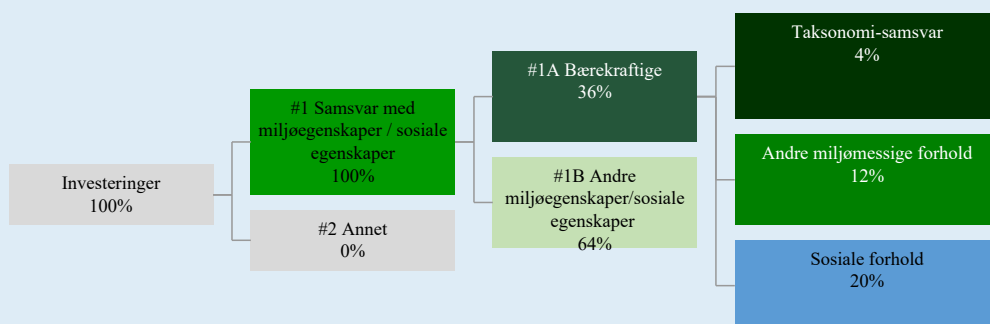
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger<br>av aktivafordelingen  | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 100      | 100      | 100      |
| #2 Annet                                            | 0        | 0        | 0        |
| #1A Bærekraftige                                    | 52       | 49       | 36       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 48       | 51       | 64       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 3        | 4        | 4        |
| Andre miljømessige forhold                          | 31       | 24       | 12       |
| Sosiale forhold                                     | 18       | 21       | 20       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                              |        |
|------------------------|----------------------------------------------|--------|
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                       | 15.75% |
| Financials             | Diversified Banks                            | 9.21%  |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production           | 8.60%  |
| Industrials            | Aerospace & Defense                          | 6.97%  |
| Financials             | Life & Health Insurance                      | 5.84%  |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas                         | 5.72%  |
| Industrials            | Construction & Engineering                   | 4.71%  |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals         | 4.33%  |
| Communication Services | Integrated Telecommunication Services        | 4.16%  |
| Materials              | Aluminum                                     | 4.12%  |
| Financials             | Multi-line Insurance                         | 4.01%  |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services               | 3.87%  |
| Communication Services | Publishing                                   | 3.71%  |
| Information Technology | Semiconductors                               | 3.01%  |
| Financials             | Regional Banks                               | 2.40%  |
| Information Technology | IT Consulting & Other Services               | 2.28%  |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                     | 2.21%  |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components | 1.97%  |
| Utilities              | Renewable Electricity                        | 1.62%  |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation           | 1.37%  |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies              | 1.18%  |
| Industrials            | Marine Transportation                        | 1.04%  |
| Information Technology | Systems Software                             | 1.01%  |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                           | 0.72%  |
| Health Care            | Biotechnology                                | 0.12%  |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services          | 0.08%  |

|        |                                |                |
|--------|--------------------------------|----------------|
| Energy | Oil & Gas Refining & Marketing | No investments |
| Energy | Coal & Consumable Fuels        | No investments |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

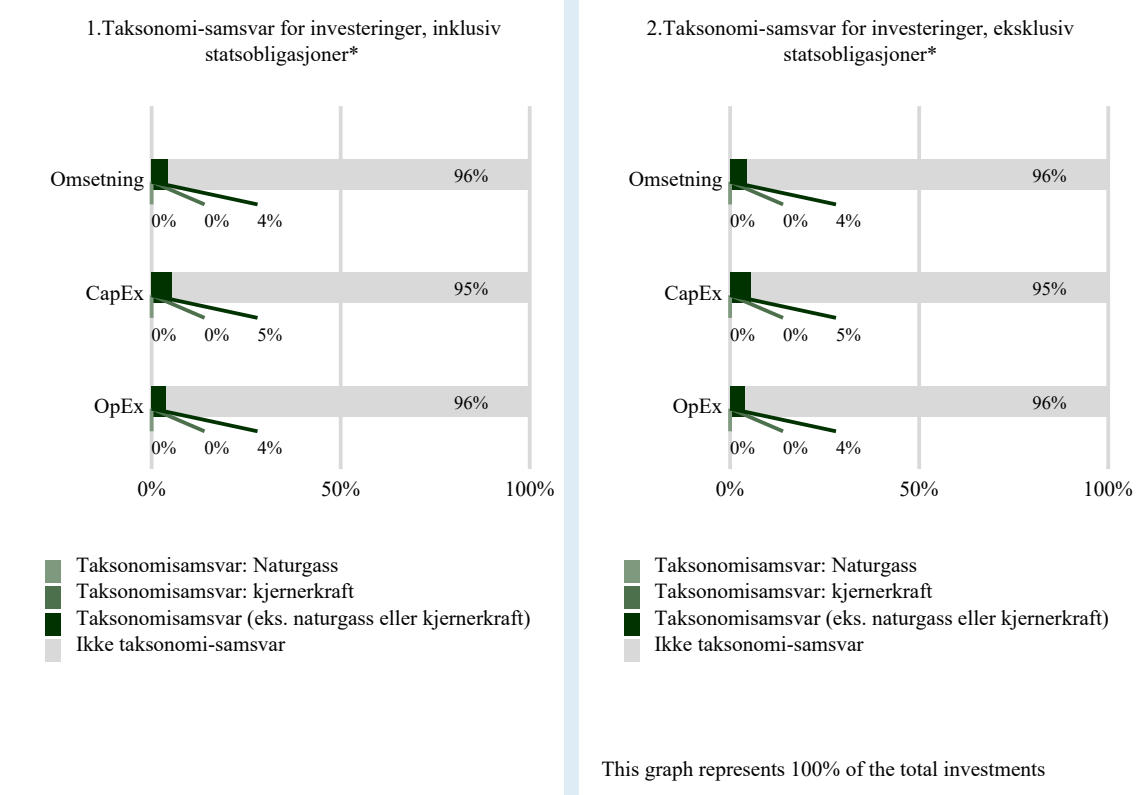
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



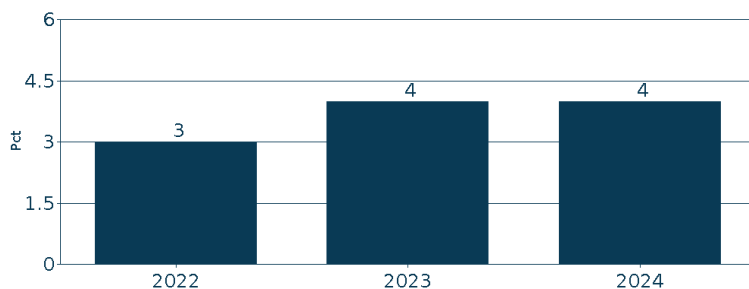
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 3        | 4        | 4        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 1        | 1        | 1        |

### Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



### Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

### Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I**

**Juridisk person: 549300PJHJOQ6YDRE95**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorer rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorer er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorer er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

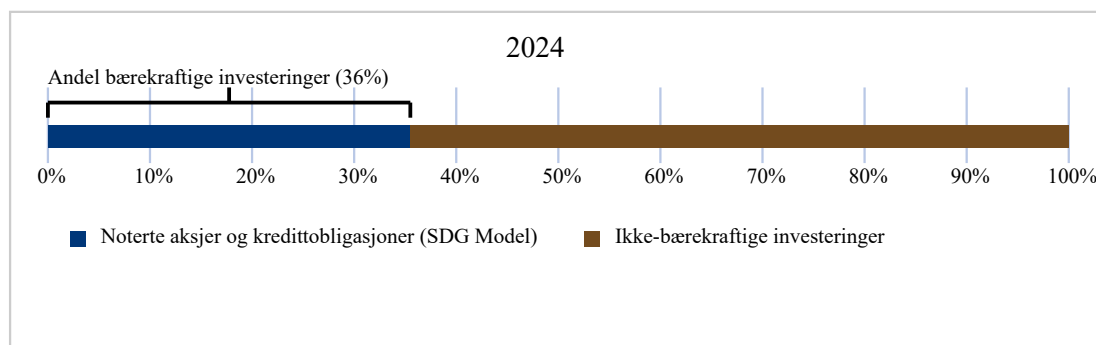
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

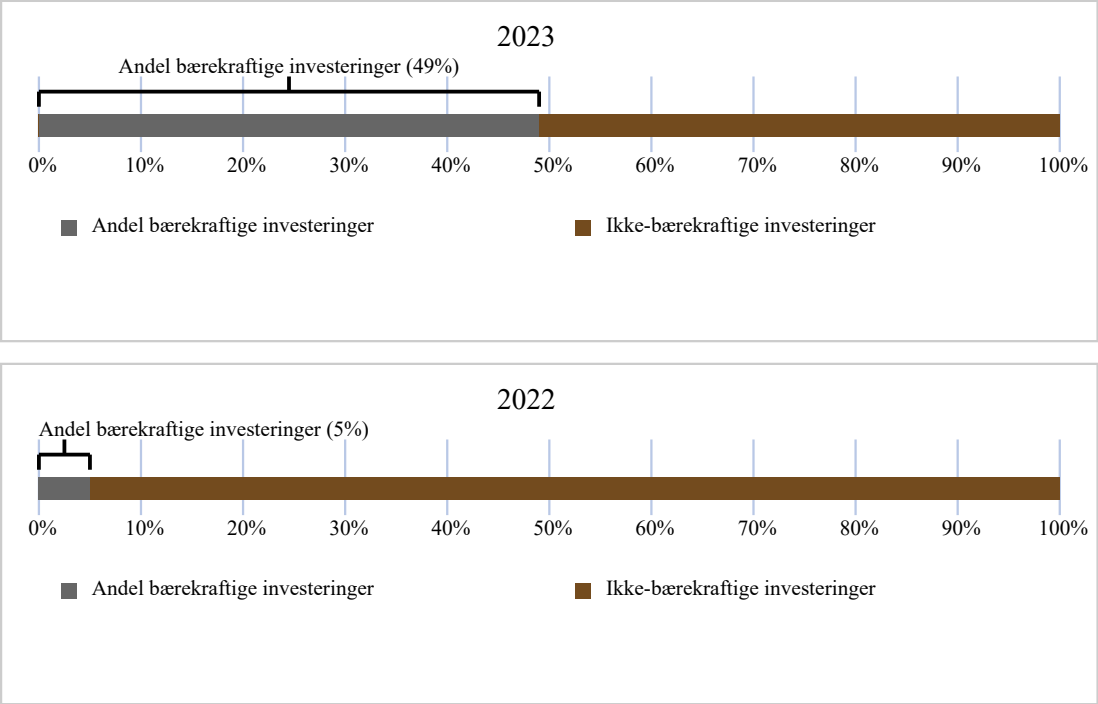
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Utelukkelser

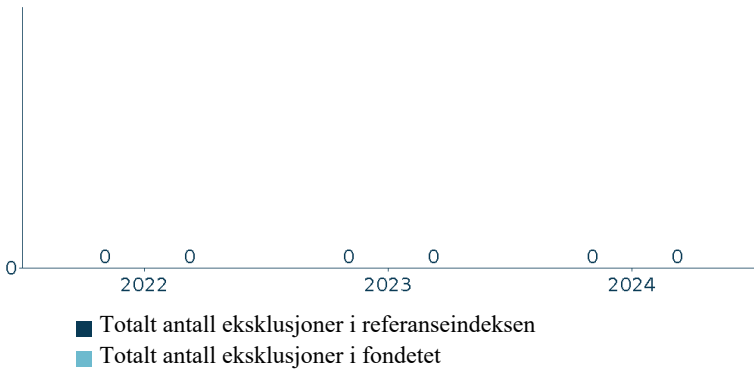
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

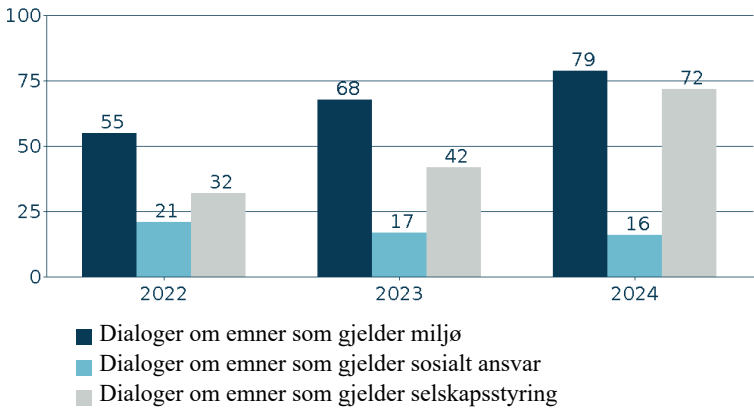
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

|        |     |   |      |   |
|--------|-----|---|------|---|
| Tobakk | 120 | 0 | 0.0% | 0 |
|--------|-----|---|------|---|



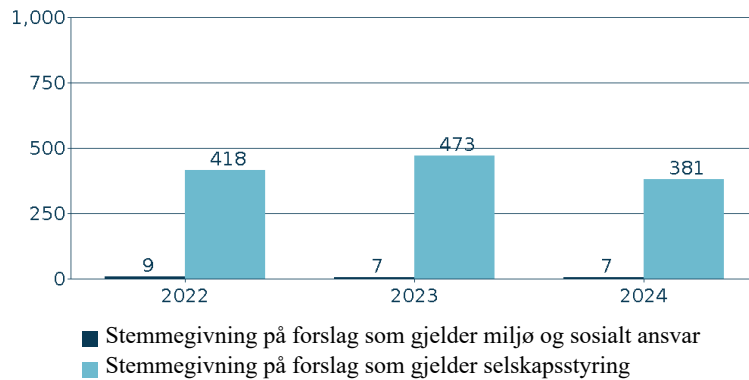
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.  
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

### Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

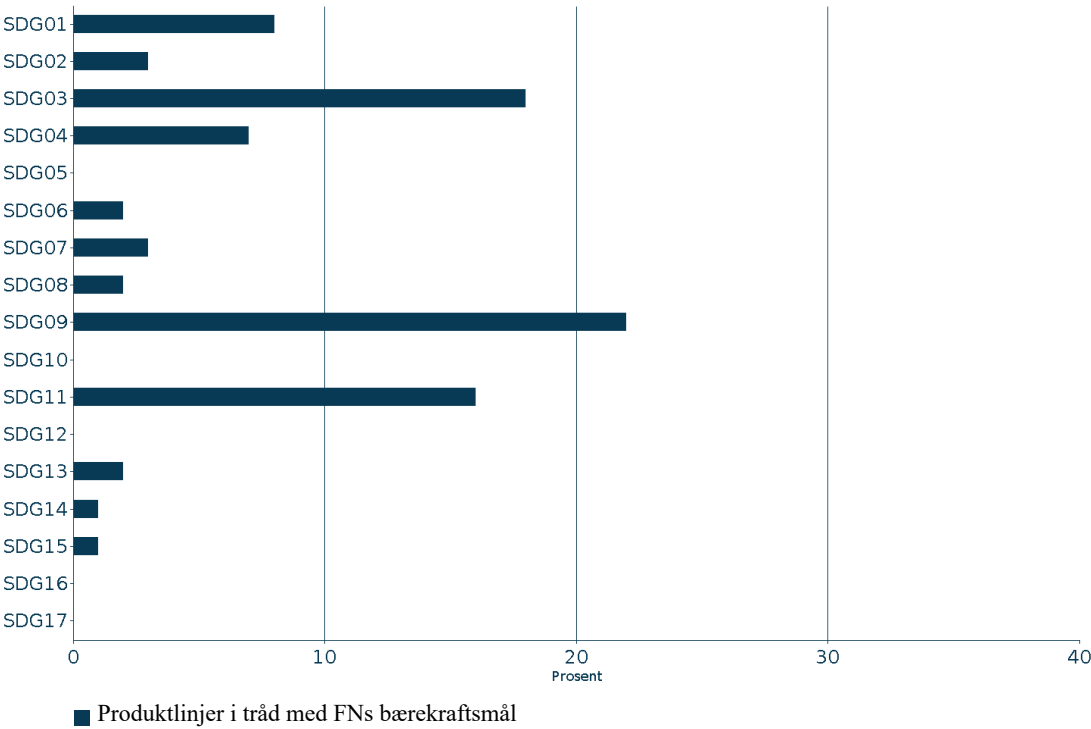
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitiv biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper<br>(utgjør 100% av investeringene) |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 17.981 / 98%                    | 31.258 / 100%                   | 49.776 / 98%                    |
| 02                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 2.291 / 98%                     | 4.218 / 100%                    | 8.180 / 98%                     |
| 03                                                                                                  | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 167.192 / 98%                   | 246.710 / 100%                  | 340.688 / 98%                   |
| 04                                                                                                  | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                                                                                                                                                 | 187.464 / 98%                   | 282.187 / 100%                  | 398.644 / 98%                   |
| 05                                                                                                  | Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)                                                                                                                                                                                             | 1.170 / 98%                     | 1.096 / 100%                    | 943 / 98%                       |
| 06                                                                                                  | Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)                                                                                                                                                                           | 1.950 / 98%                     | 2.619 / 100%                    | 2.831 / 98%                     |
| 07                                                                                                  | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                                                                                                                                        | 17% / 98%                       | 19% / 100%                      | 20% / 98%                       |
| 08                                                                                                  | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                                                                                                                                        | 68% / 71%                       | 46% / 39%                       | 87% / 58%                       |
| 09                                                                                                  | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                                                                                                                                     | 4% / 1%                         | 3% / 1%                         | 1% / 1%                         |
| 10                                                                                                  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                                                                                                                                                   | 83%                             | 75%                             | 51%                             |
|                                                                                                     | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                                                                                                                                    | <1                              | 1                               | <1                              |
|                                                                                                     | Råvareutvinning                                                                                                                                                                                                                                | <1                              | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Produksjon                                                                                                                                                                                                                                     | <1                              | <1                              | 2                               |
|                                                                                                     | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                                                                                                                                           | <1                              | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                                                                                                                                            | 0                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Bygg og anlegg                                                                                                                                                                                                                                 | 0                               | <1                              | 0                               |
|                                                                                                     | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                                                                                                                                           | 0                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Transport og lagring                                                                                                                                                                                                                           | 2                               | 0                               | 0                               |
|                                                                                                     | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                                                                                                                                             | 0                               | 0                               | 0                               |
| 11                                                                                                  | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                                  | 46% / 98%                       | 48% / 99%                       | 50% / 98%                       |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
| Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold        |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 12                                                                                                  | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
| Vann – utslipp til vann                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 13                                                                                                  | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)                                                                                                                                                        | 0 / 4%                          | 0 / 5%                          | 0 / 4%                          |
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |                                 |                                 |
| Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                               |                                                                                                                                                                                                                                                | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 14                                                                                                  | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro                                                                                                                                | 1 / 65%                         | 1 / 55%                         | 19 / 15%                        |



|    | Sosiale forhold og arbeidsforhold                                                                                                                                                                    | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)                                                                | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 2% / 92%                        | 4% / 95%                        | 2% / 96%                        |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 9% / 25%                        | 10% / 14%                       | 10% / 22%                       |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 44% / 98%                       | 45% / 100%                      | 41% / 97%                       |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                             | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 0% / 96%                        | 0% / 97%                        | 0% / 85%                        |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)                                                                          | 29% / 96%                       | 40% / 97%                       | 6% / 96%                        |

#### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

##### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingsene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer     | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|---------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Dnb Bank Asa              | NO0010161896 | Financials             | 9.7%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa     | NO0003043309 | Industrials            | 7.5%        | NO   |
| Aker Bp Asa               | NO0010345853 | Energy                 | 7.2%        | NO   |
| Mowi Asa                  | NO0003054108 | Consumer Staples       | 7.0%        | NO   |
| Equinor Asa               | NO0010096985 | Energy                 | 6.9%        | NO   |
| Storebrand Asa            | NO0003053605 | Financials             | 5.9%        | NO   |
| Telenor Asa               | NO0010063308 | Communication Services | 5.3%        | NO   |
| Orkla Asa                 | NO0003733800 | Consumer Staples       | 4.9%        | NO   |
| Yara International Asa    | NO0010208051 | Materials              | 4.8%        | NO   |
| Norsk Hydro Asa           | NO0005052605 | Materials              | 4.4%        | NO   |
| Schibsted Asa A           | NO0003028904 | Communication Services | 4.2%        | NO   |
| Salmar Asa                | NO0010310956 | Consumer Staples       | 4.2%        | NO   |
| Gjensidige Forsikring Asa | NO0010582521 | Financials             | 4.0%        | NO   |
| Nordic Semiconductor Asa  | NO0003055501 | Information Technology | 3.9%        | NO   |
| Sparebank 1 Sor-Norge Asa | NO0010631567 | Financials             | 3.4%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

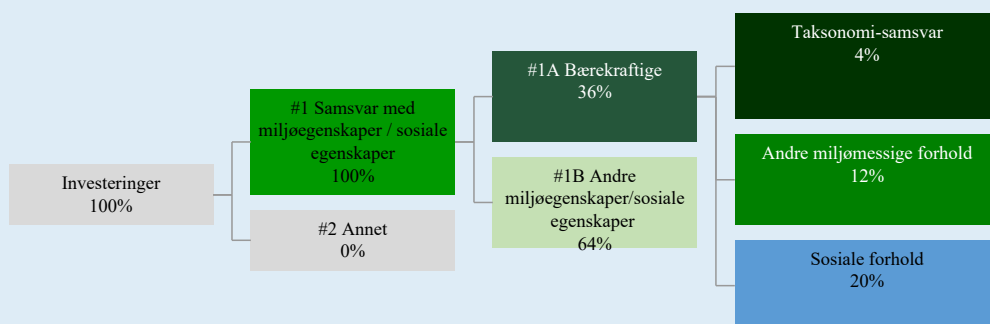
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 100      | 100      | 100      |
| #2 Annet                                            | 0        | 0        | 0        |
| #1A Bærekraftige                                    | 5        | 49       | 36       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 95       | 51       | 64       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 5        | 4        | 4        |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | 24       | 12       |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | 21       | 20       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                              |        |
|------------------------|----------------------------------------------|--------|
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                       | 15.79% |
| Financials             | Diversified Banks                            | 9.11%  |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production           | 8.73%  |
| Industrials            | Aerospace & Defense                          | 7.00%  |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas                         | 5.94%  |
| Financials             | Life & Health Insurance                      | 5.85%  |
| Industrials            | Construction & Engineering                   | 4.57%  |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals         | 4.28%  |
| Communication Services | Integrated Telecommunication Services        | 4.12%  |
| Materials              | Aluminum                                     | 4.06%  |
| Financials             | Multi-line Insurance                         | 4.04%  |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services               | 3.83%  |
| Communication Services | Publishing                                   | 3.74%  |
| Information Technology | Semiconductors                               | 2.98%  |
| Financials             | Regional Banks                               | 2.42%  |
| Information Technology | IT Consulting & Other Services               | 2.25%  |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                     | 2.21%  |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components | 1.95%  |
| Utilities              | Renewable Electricity                        | 1.61%  |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation           | 1.36%  |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies              | 1.16%  |
| Information Technology | Systems Software                             | 1.07%  |
| Industrials            | Marine Transportation                        | 1.03%  |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                           | 0.72%  |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services          | 0.09%  |
| Health Care            | Biotechnology                                | 0.06%  |

|        |                                |                |
|--------|--------------------------------|----------------|
| Energy | Coal & Consumable Fuels        | No investments |
| Energy | Oil & Gas Refining & Marketing | No investments |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

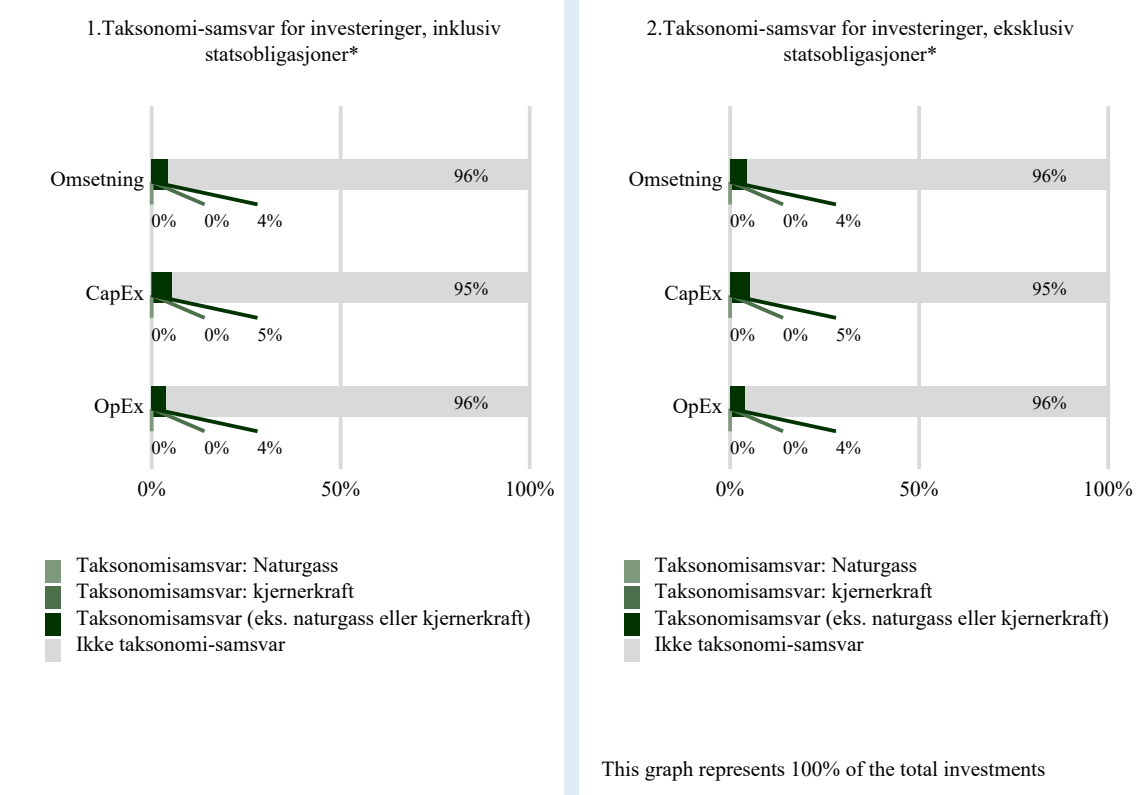
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



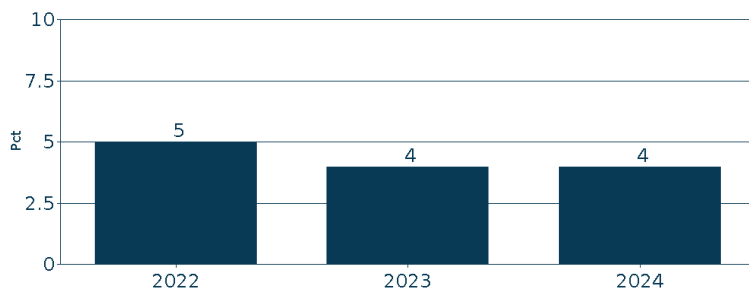
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 5        | 4        | 4        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 3        | 1        | 1        |

## Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



## Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

## Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II**

**Juridisk person: 5493004JKI311Q2G8V15**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorer rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorer er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorer er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

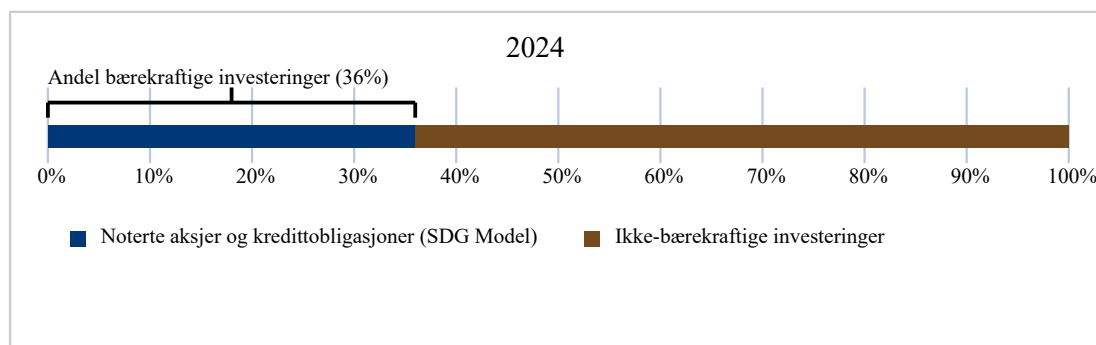
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

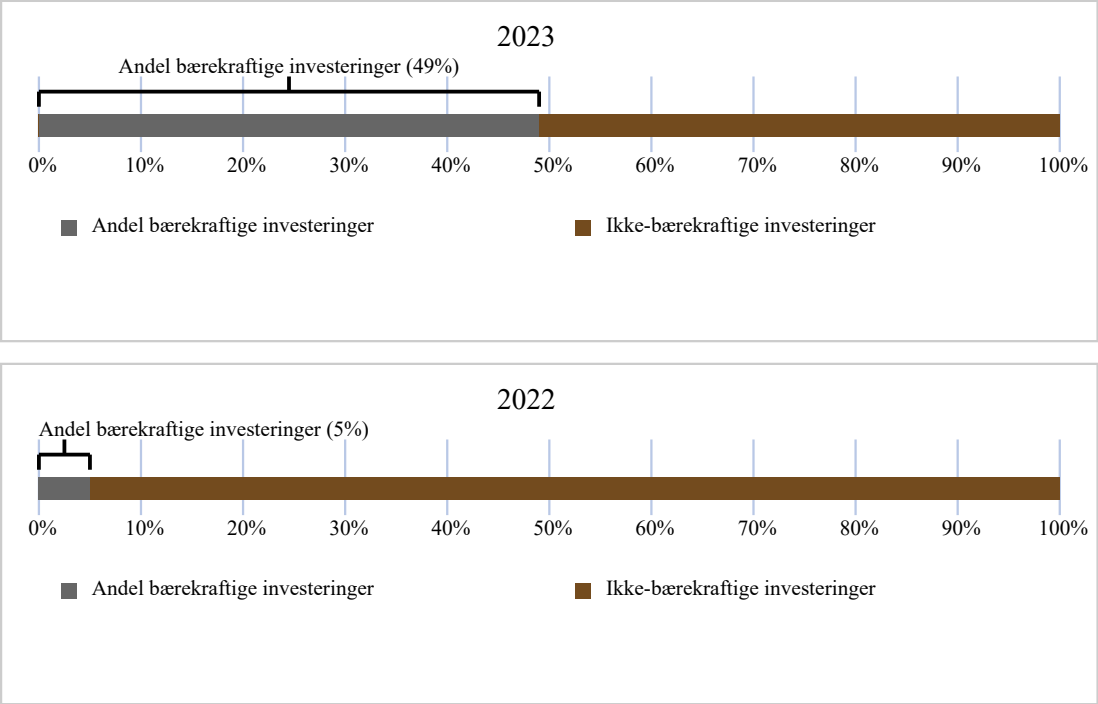
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Utelukkelser

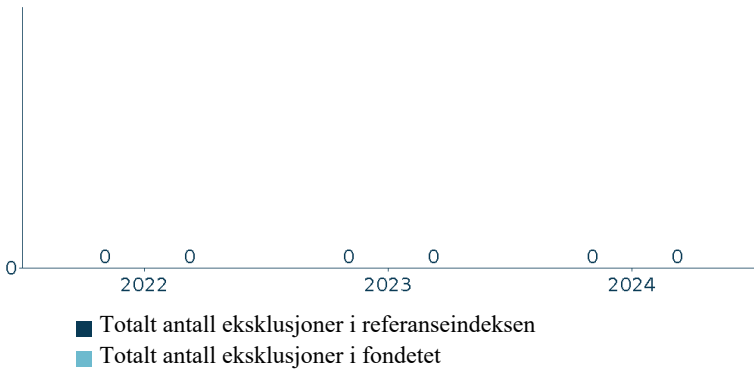
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

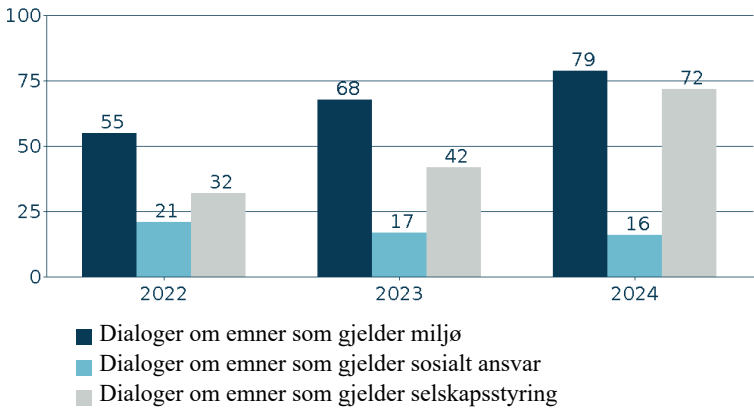
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

|        |     |   |      |   |
|--------|-----|---|------|---|
| Tobakk | 120 | 0 | 0.0% | 0 |
|--------|-----|---|------|---|



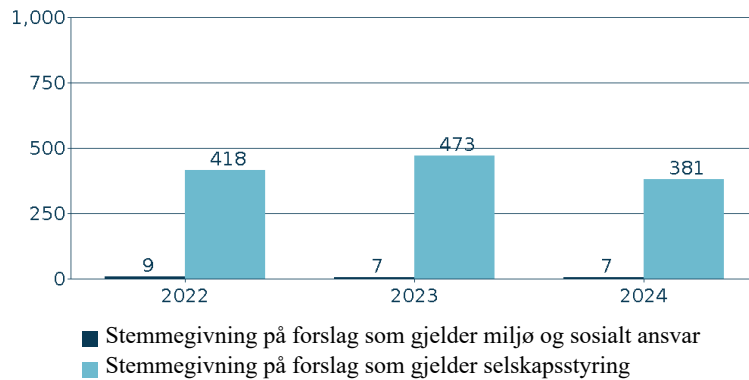
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.  
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

### Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

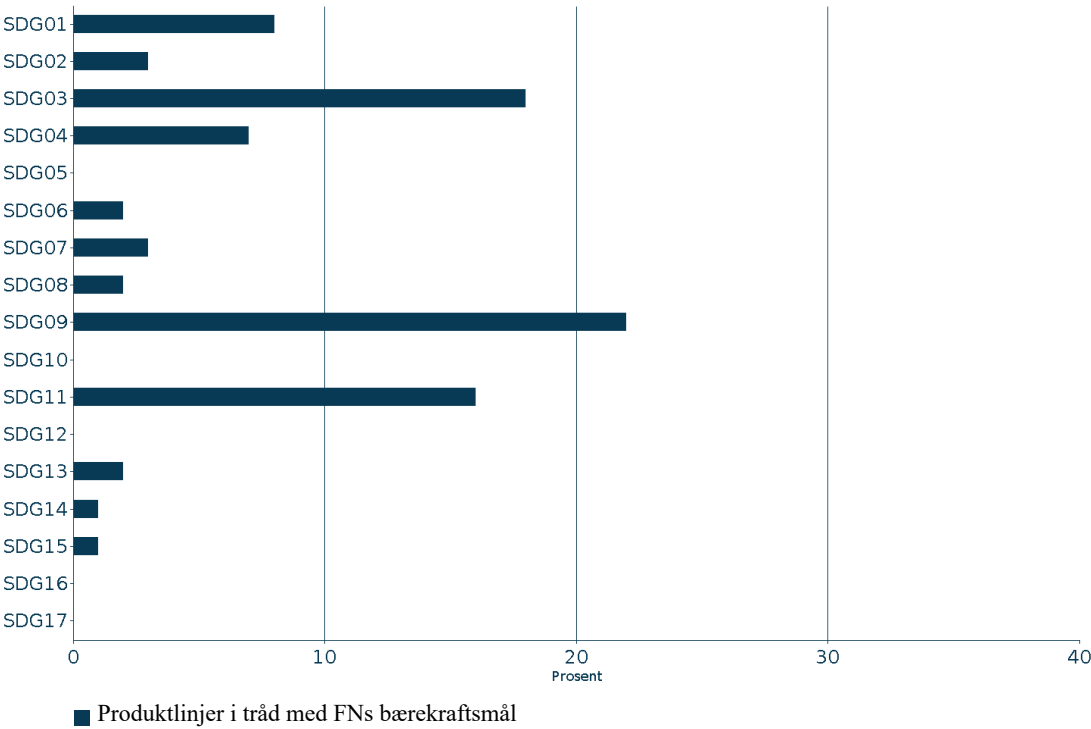
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leaseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

| <b>Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                |                                          |                                          |                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Klimagassutslipp</b>                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 01                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 105.471 / 98%                            | 114.025 / 100%                           | 108.597 / 98%                            |
| 02                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 13.343 / 98%                             | 15.493 / 100%                            | 17.064 / 98%                             |
| 03                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 973.006 / 98%                            | 927.675 / 100%                           | 709.724 / 98%                            |
| 04                                                                                                      | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                                                                                                                                                 | 1.091.820 / 98%                          | 1.057.193 / 100%                         | 835.385 / 98%                            |
| 05                                                                                                      | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                                                                                                                                                | 1.176 / 98%                              | 1.102 / 100%                             | 929 / 98%                                |
| 06                                                                                                      | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                                                                                                                                              | 1.953 / 98%                              | 2.642 / 100%                             | 2.829 / 98%                              |
| 07                                                                                                      | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                                                                                                                                        | 17% / 98%                                | 19% / 100%                               | 20% / 98%                                |
| 08                                                                                                      | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                                                                                                                                        | 68% / 71%                                | 47% / 39%                                | 87% / 57%                                |
| 09                                                                                                      | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                                                                                                                                     | 3% / 1%                                  | 3% / 1%                                  | 1% / 1%                                  |
| 10                                                                                                      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                                                                                                                                                   | 83%                                      | 75%                                      | 50%                                      |
|                                                                                                         | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                                                                                                                                    | <1                                       | 1                                        | <1                                       |
|                                                                                                         | Råvareutvinning                                                                                                                                                                                                                                | <1                                       | <1                                       | 0                                        |
|                                                                                                         | Produksjon                                                                                                                                                                                                                                     | <1                                       | <1                                       | 2                                        |
|                                                                                                         | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                                                                                                                                           | <1                                       | <1                                       | 0                                        |
|                                                                                                         | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                                                                                                                                            | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
|                                                                                                         | Bygg og anlegg                                                                                                                                                                                                                                 | 0                                        | <1                                       | 0                                        |
|                                                                                                         | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                                                                                                                                           | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
|                                                                                                         | Transport og lagring                                                                                                                                                                                                                           | 2                                        | 0                                        | 0                                        |
|                                                                                                         | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                                                                                                                                             | 0                                        | 0                                        | 0                                        |
| 11                                                                                                      | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                     | 47% / 98%                                | 48% / 99%                                | 50% / 98%                                |
| <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>     |                                                                                                                                                                                                                                                |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 12                                                                                                      | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 98%                                 | 0% / 100%                                | 0% / 98%                                 |
| <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 13                                                                                                      | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)                                                                                                                                                        | 0 / 3%                                   | 0 / 5%                                   | 0 / 4%                                   |
| <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                            |                                                                                                                                                                                                                                                |                                          |                                          |                                          |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
| 14                                                                                                      | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro                                                                                                                                | 1 / 64%                                  | 1 / 55%                                  | 19 / 15%                                 |



|    | Sosiale forhold og arbeidsforhold                                                                                                                                                                    | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)                                                                | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 2% / 91%                        | 4% / 95%                        | 2% / 96%                        |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 9% / 25%                        | 10% / 14%                       | 10% / 24%                       |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 44% / 98%                       | 45% / 100%                      | 42% / 97%                       |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                             | 0% / 98%                        | 0% / 100%                       | 0% / 98%                        |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 0% / 96%                        | 0% / 97%                        | 0% / 84%                        |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)                                                                          | 30% / 96%                       | 40% / 97%                       | 6% / 96%                        |

#### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

##### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingsene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

##### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer     | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|---------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Dnb Bank Asa              | NO0010161896 | Financials             | 9.9%        | NO   |
| Mowi Asa                  | NO0003054108 | Consumer Staples       | 7.2%        | NO   |
| Aker Bp Asa               | NO0010345853 | Energy                 | 7.2%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa     | NO0003043309 | Industrials            | 7.1%        | NO   |
| Equinor Asa               | NO0010096985 | Energy                 | 6.8%        | NO   |
| Storebrand Asa            | NO0003053605 | Financials             | 6.0%        | NO   |
| Telenor Asa               | NO0010063308 | Communication Services | 5.4%        | NO   |
| Yara International Asa    | NO0010208051 | Materials              | 4.9%        | NO   |
| Orkla Asa                 | NO0003733800 | Consumer Staples       | 4.9%        | NO   |
| Norsk Hydro Asa           | NO0005052605 | Materials              | 4.4%        | NO   |
| Schibsted Asa A           | NO0003028904 | Communication Services | 4.3%        | NO   |
| Salmar Asa                | NO0010310956 | Consumer Staples       | 4.2%        | NO   |
| Gjensidige Forsikring Asa | NO0010582521 | Financials             | 4.0%        | NO   |
| Nordic Semiconductor Asa  | NO0003055501 | Information Technology | 4.0%        | NO   |
| Sparebank 1 Sor-Norge Asa | NO0010631567 | Financials             | 3.4%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

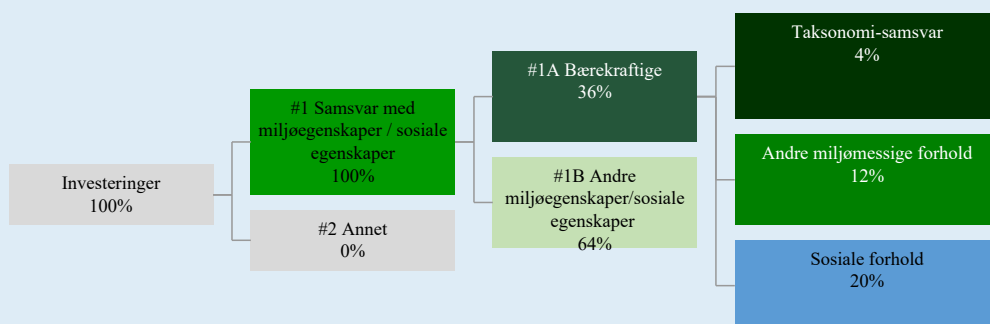
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 100      | 100      | 100      |
| #2 Annet                                            | 0        | 0        | 0        |
| #1A Bærekraftige                                    | 5        | 49       | 36       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 95       | 51       | 64       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 5        | 4        | 4        |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | 24       | 12       |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | 21       | 20       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                              |        |
|------------------------|----------------------------------------------|--------|
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                       | 15.81% |
| Financials             | Diversified Banks                            | 9.20%  |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production           | 8.71%  |
| Industrials            | Aerospace & Defense                          | 6.94%  |
| Financials             | Life & Health Insurance                      | 5.84%  |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas                         | 5.71%  |
| Industrials            | Construction & Engineering                   | 4.73%  |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals         | 4.31%  |
| Communication Services | Integrated Telecommunication Services        | 4.13%  |
| Materials              | Aluminum                                     | 4.10%  |
| Financials             | Multi-line Insurance                         | 4.00%  |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services               | 3.86%  |
| Communication Services | Publishing                                   | 3.73%  |
| Information Technology | Semiconductors                               | 3.00%  |
| Financials             | Regional Banks                               | 2.40%  |
| Information Technology | IT Consulting & Other Services               | 2.29%  |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                     | 2.20%  |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components | 1.98%  |
| Utilities              | Renewable Electricity                        | 1.61%  |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation           | 1.39%  |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies              | 1.14%  |
| Information Technology | Systems Software                             | 1.09%  |
| Industrials            | Marine Transportation                        | 1.04%  |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                           | 0.64%  |
| Health Care            | Biotechnology                                | 0.08%  |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services          | 0.07%  |

|        |                                |                |
|--------|--------------------------------|----------------|
| Energy | Coal & Consumable Fuels        | No investments |
| Energy | Oil & Gas Refining & Marketing | No investments |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

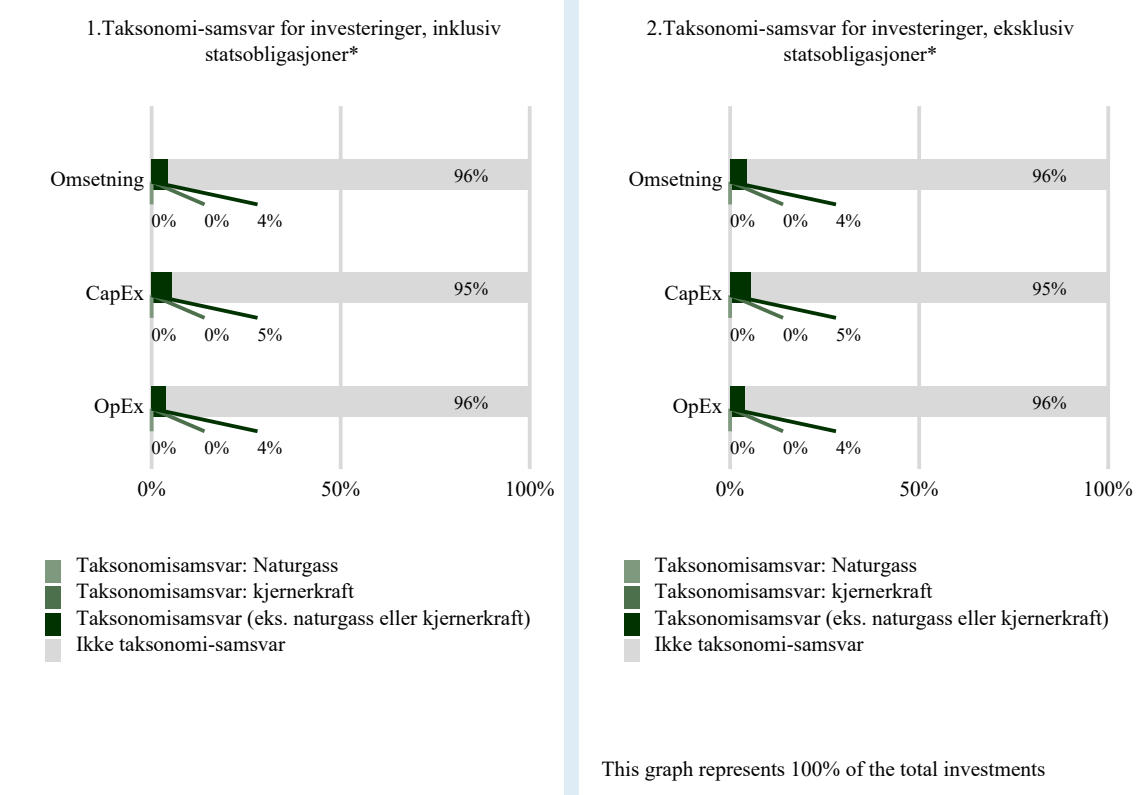
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



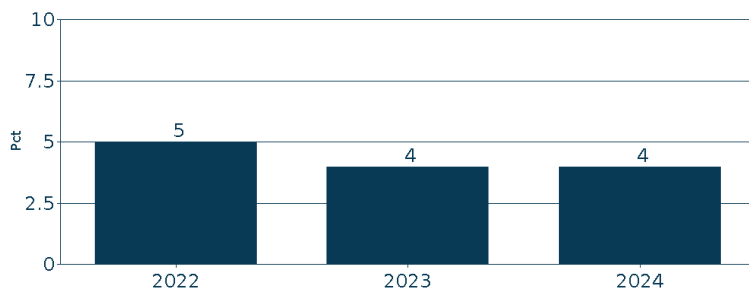
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 5        | 4        | 4        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 3        | 1        | 1        |

### Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



### Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

### Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

### Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

### Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norge Vekst**  
**Juridisk person: 549300KTXALQZQ2WUJ91**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 37%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorne rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorne er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorne er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

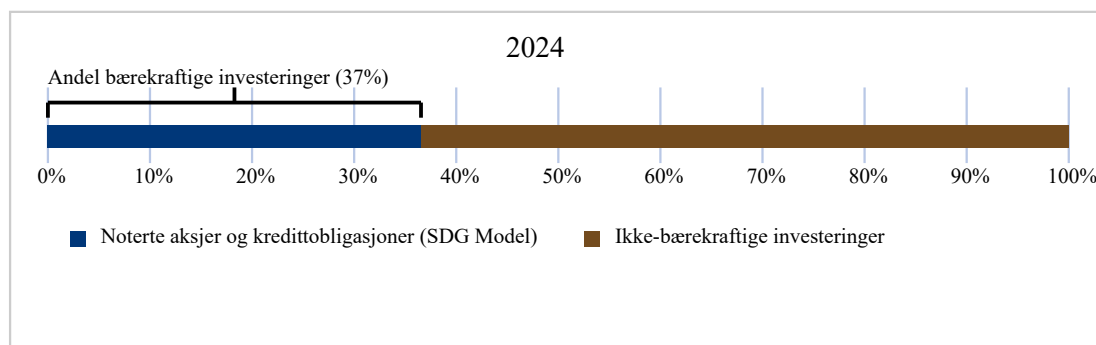
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

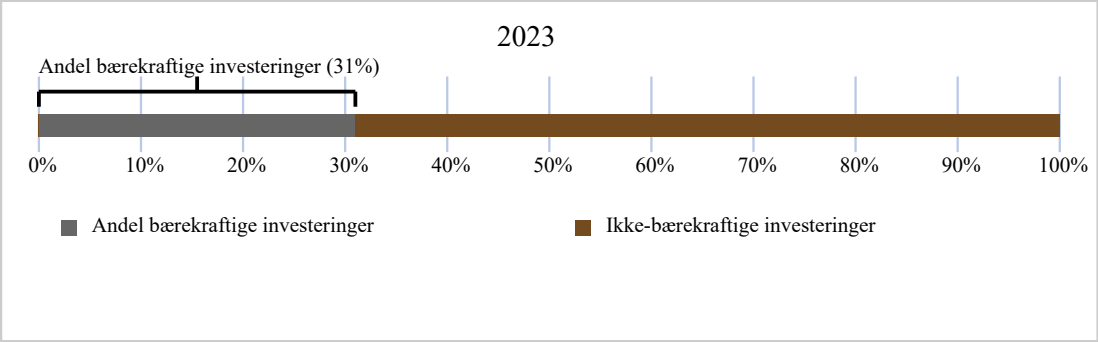
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



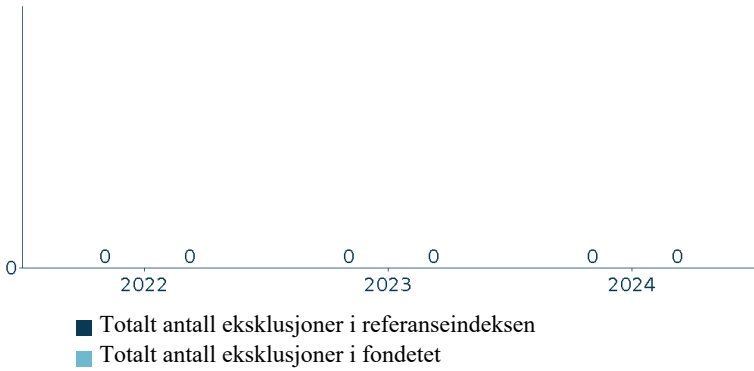
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

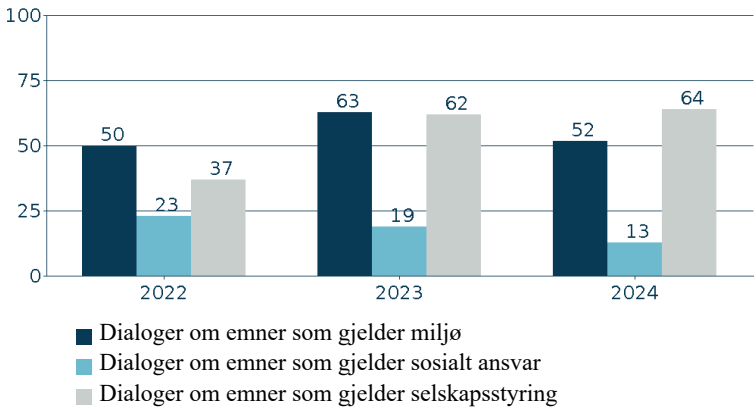
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |



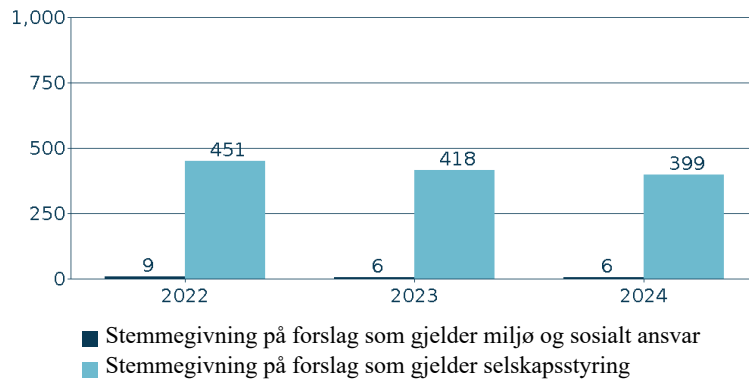
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.  
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

### Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

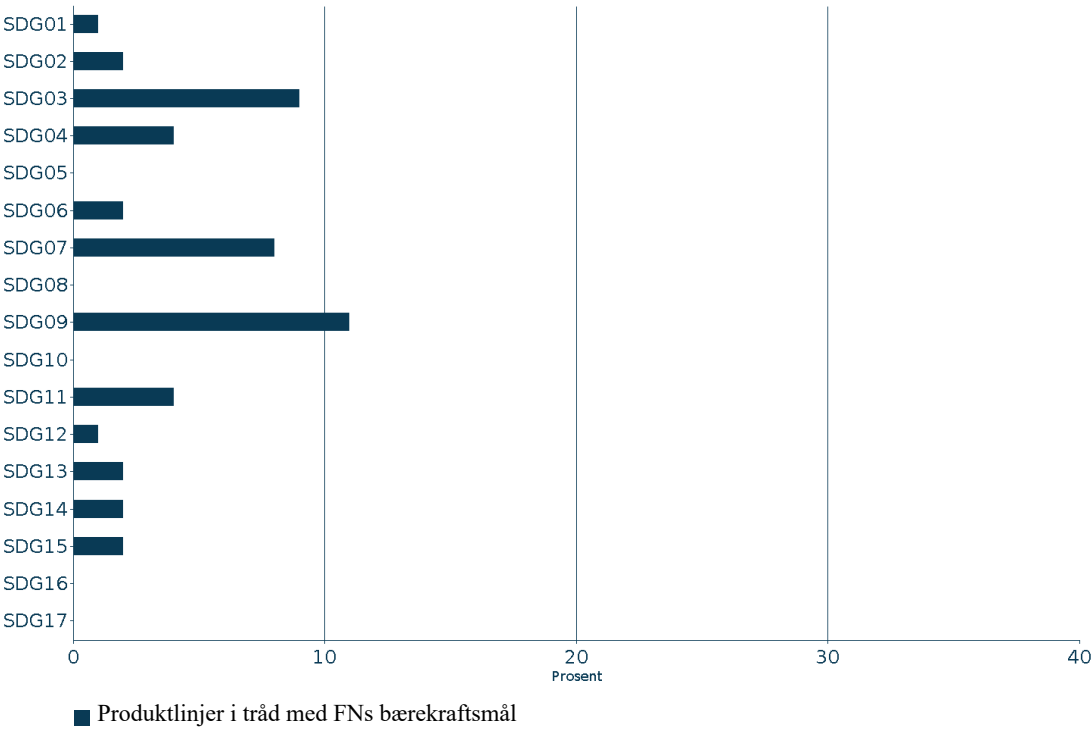
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

## Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



## Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

| <b>Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                |                                        |                                        |                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Klimagassutslipp</b>                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2023</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2022</b><br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 4.529 / 79%                            | 2.939 / 82%                            | 4.982 / 68%                            |
| 02                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 364 / 79%                              | 711 / 82%                              | 939 / 68%                              |
| 03                                                                                                      | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                                                                                                                                                                   | 80.321 / 79%                           | 105.022 / 82%                          | 109.698 / 68%                          |
| 04                                                                                                      | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                                                                                                                                                 | 85.214 / 79%                           | 108.672 / 82%                          | 115.619 / 68%                          |
| 05                                                                                                      | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                                                                                                                                                | 1.017 / 79%                            | 819 / 82%                              | 847 / 68%                              |
| 06                                                                                                      | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                                                                                                                                              | 2.248 / 79%                            | 3.600 / 82%                            | 4.719 / 67%                            |
| 07                                                                                                      | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                                                                                                                                        | 16% / 79%                              | 17% / 82%                              | 20% / 68%                              |
| 08                                                                                                      | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                                                                                                                                        | 73% / 35%                              | 47% / 6%                               | 80% / 32%                              |
| 09                                                                                                      | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                                                                                                                                     | 2% / 1%                                | 2% / 1%                                | 1% / 1%                                |
| 10                                                                                                      | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                                                                                                                                                   | 39%                                    | 27%                                    | 7%                                     |
|                                                                                                         | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                                                                                                                                    | <1                                     | 1                                      | <1                                     |
|                                                                                                         | Råvareutvinning                                                                                                                                                                                                                                | <1                                     | <1                                     | 0                                      |
|                                                                                                         | Produksjon                                                                                                                                                                                                                                     | <1                                     | <1                                     | <1                                     |
|                                                                                                         | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                                                                                                                                           | <1                                     | <1                                     | 0                                      |
|                                                                                                         | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                                                                                                                                            | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
|                                                                                                         | Bygg og anlegg                                                                                                                                                                                                                                 | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
|                                                                                                         | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                                                                                                                                           | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
|                                                                                                         | Transport og lagring                                                                                                                                                                                                                           | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
|                                                                                                         | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                                                                                                                                             | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| 11                                                                                                      | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen                                                                                                                     | 65% / 78%                              | 64% / 80%                              | 57% / 67%                              |
| <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>     |                                                                                                                                                                                                                                                |                                        |                                        |                                        |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2023</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2022</b><br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 12                                                                                                      | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 79%                               | 0% / 82%                               | 0% / 68%                               |
| <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                |                                        |                                        |                                        |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2023</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2022</b><br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 13                                                                                                      | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)                                                                                                                                                        | 0 / 0%                                 | 0 / 0%                                 | 0 / 0%                                 |
| <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                            |                                                                                                                                                                                                                                                |                                        |                                        |                                        |
|                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2024</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2023</b><br>Påvirkning /<br>Dekning | <b>2022</b><br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 14                                                                                                      | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro                                                                                                                                | <1 / 27%                               | <1 / 21%                               | 0 / 6%                                 |



|    | Sosiale forhold og arbeidsforhold                                                                                                                                                                    | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)                                                                | 0% / 79%                        | 0% / 82%                        | 0% / 68%                        |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 3% / 38%                        | 7% / 41%                        | 5% / 44%                        |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 10% / 7%                        | 19% / 10%                       | <1% / 9%                        |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 42% / 78%                       | 42% / 82%                       | 41% / 67%                       |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                             | 0% / 79%                        | 0% / 82%                        | 0% / 68%                        |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 0% / 45%                        | 0% / 43%                        | 4% / 37%                        |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)                                                                          | 36% / 45%                       | 52% / 43%                       | 16% / 44%                       |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 38 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 11 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer         | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|-------------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Integrated Wind Solutions Asa | NO0010955883 | Industrials            | 9.0%        | NO   |
| Cadeler                       | DK0061412772 | Industrials            | 6.4%        | DK   |
| Cloudberry Clean Energy Asa   | NO0010876642 | Utilities              | 6.1%        | NO   |
| Nordic Semiconductor Asa      | NO0003055501 | Information Technology | 6.0%        | NO   |
| Norbit Asa                    | NO0010856511 | Information Technology | 6.0%        | NO   |
| Crayon Group Holding Asa      | NO0010808892 | Information Technology | 5.9%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa         | NO0003043309 | Industrials            | 5.8%        | NO   |
| Smartoptics Group             | NO0011012502 | Information Technology | 5.8%        | NO   |
| Aker Bp Asa                   | NO0010345853 | Energy                 | 5.2%        | NO   |
| Kitron Asa                    | NO0003079709 | Information Technology | 5.2%        | NO   |
| Ultimovacs Asa                | NO0010851603 | Health Care            | 4.8%        | NO   |
| Seadrill 2021 Ltd (Usd)       | BMG7997W1029 | Energy                 | 4.3%        | BM   |
| Nykode Therapeutics Asa       | NO0010714785 | Health Care            | 4.1%        | NO   |
| Dof Group Asa                 | NO0012851874 | Energy                 | 3.8%        | NO   |
| Equinor Asa                   | NO0010096985 | Energy                 | 3.7%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

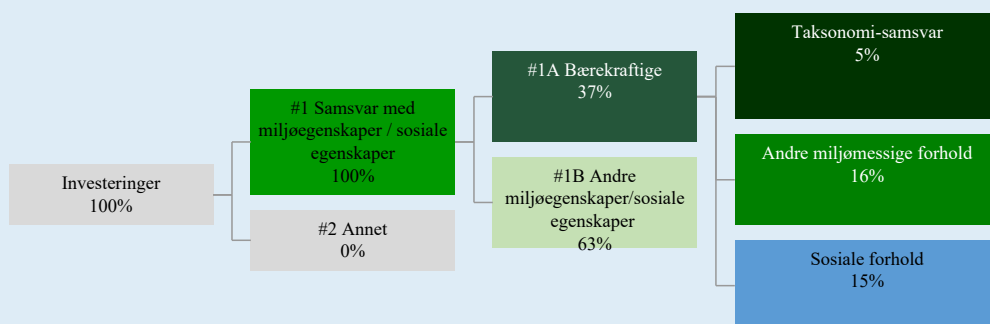
Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 100      | 100      | 100      |
| #2 Annet                                            | 0        | 0        | 0        |
| #1A Bærekraftige                                    | 1        | 31       | 37       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 99       | 69       | 63       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 1        | 3        | 5        |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | 16       | 16       |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | 11       | 15       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                                         |        |
|------------------------|---------------------------------------------------------|--------|
| Industrials            | Construction & Engineering                              | 14.25% |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production                      | 8.10%  |
| Utilities              | Renewable Electricity                                   | 7.65%  |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services                          | 6.31%  |
| Information Technology | IT Consulting & Other Services                          | 5.69%  |
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                                  | 5.62%  |
| Information Technology | Communications Equipment                                | 5.59%  |
| Information Technology | Electronic Equipment & Instruments                      | 5.54%  |
| Information Technology | Electronic Manufacturing Services                       | 4.91%  |
| Industrials            | Aerospace & Defense                                     | 4.54%  |
| Information Technology | Systems Software                                        | 4.45%  |
| Information Technology | Semiconductors                                          | 4.29%  |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                                | 3.45%  |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas                                    | 3.44%  |
| Health Care            | Health Care Equipment                                   | 3.04%  |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation                      | 2.36%  |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                                      | 1.86%  |
| Information Technology | Application Software                                    | 1.53%  |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components            | 1.39%  |
| Utilities              | Multi-Utilities                                         | 1.37%  |
| Health Care            | Biotechnology                                           | 1.22%  |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services                     | 1.01%  |
| Financials             | Diversified Banks                                       | 1.00%  |
| Industrials            | Electrical Components & Equipment                       | 0.62%  |
| Industrials            | Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment | 0.48%  |

|             |                                |                |
|-------------|--------------------------------|----------------|
| Industrials | Marine Transportation          | 0.28%          |
| Energy      | Coal & Consumable Fuels        | No investments |
| Energy      | Oil & Gas Refining & Marketing | No investments |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 5% målt på omsetning er fordelt med 2,1% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

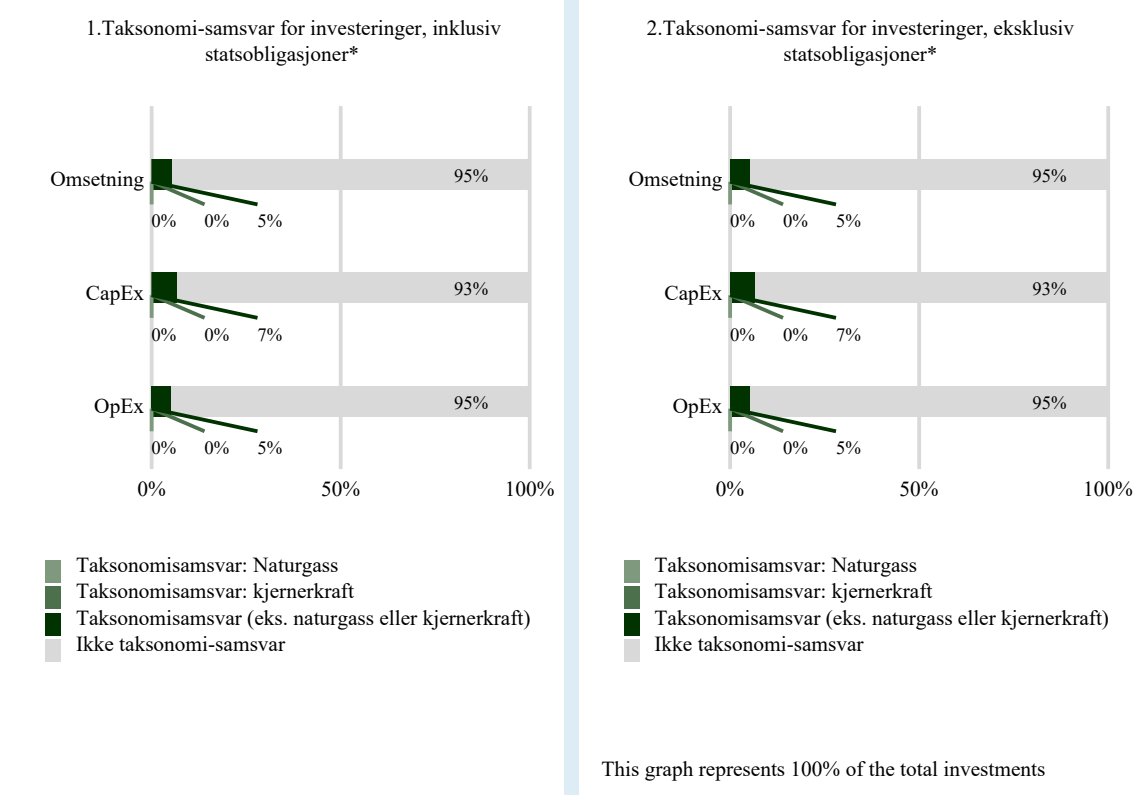
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



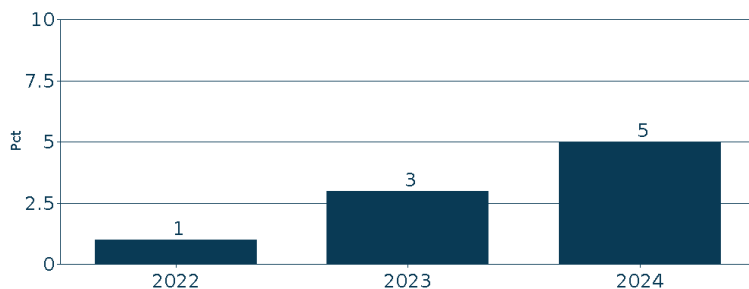
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 1        | 3        | 5        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 1        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 0        | 0        | 0        |

## Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



## Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 16 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 15 %.

## Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet I**

**Juridisk person: 5493008JG155VUE0AN41**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 28%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorer rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorer er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorer er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

## Bærekraftige investeringer

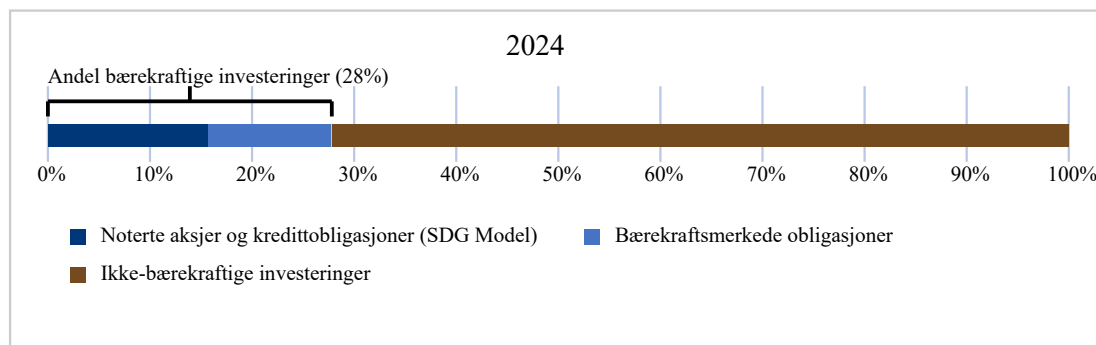
Indikator: Den vektete andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)
- Danske Banks kriterier for bærekraftsmerkede obligasjoner, der obligasjonen vurderes ut fra utstedelsens rammekriterier og allokering til prosjekter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål

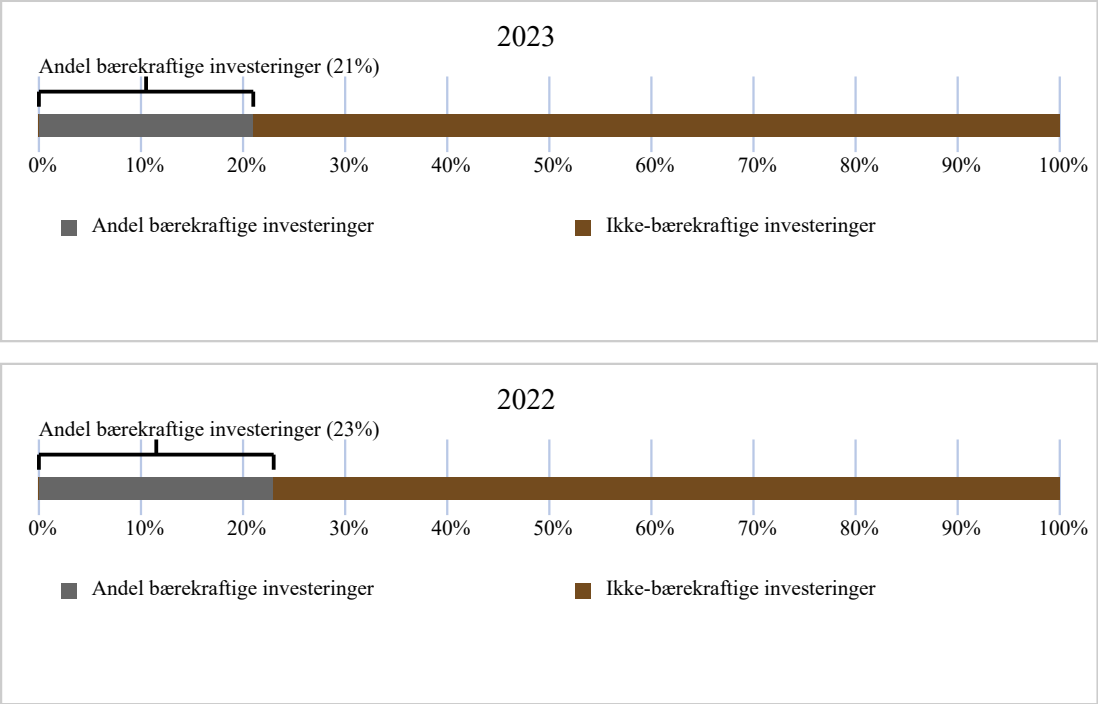
Grafen nedenfor viser den vektete andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektete målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Utelukkelses

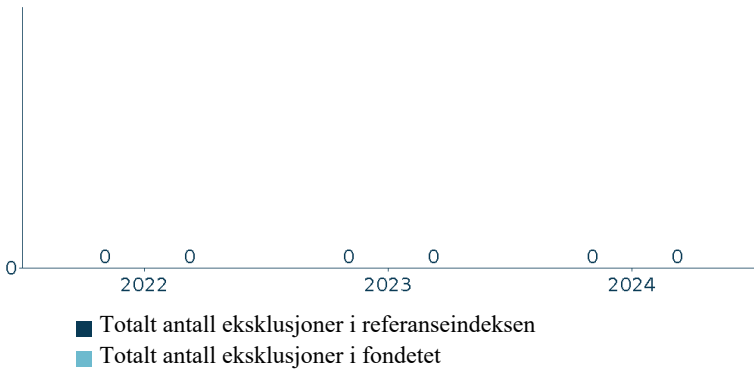
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

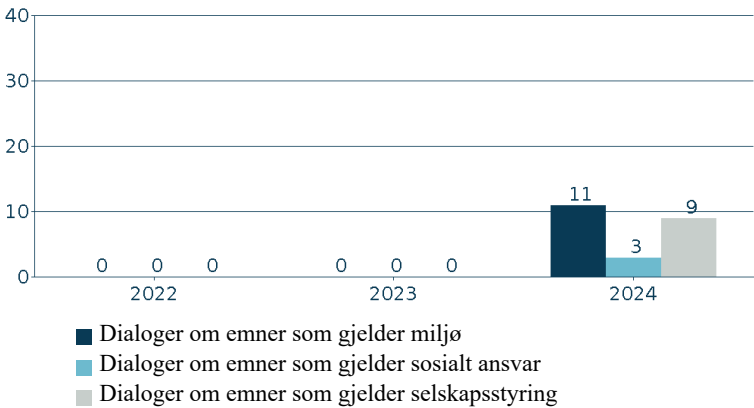
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

|        |     |   |      |   |
|--------|-----|---|------|---|
| Tobakk | 120 | 0 | 0.0% | 0 |
|--------|-----|---|------|---|



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

## Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

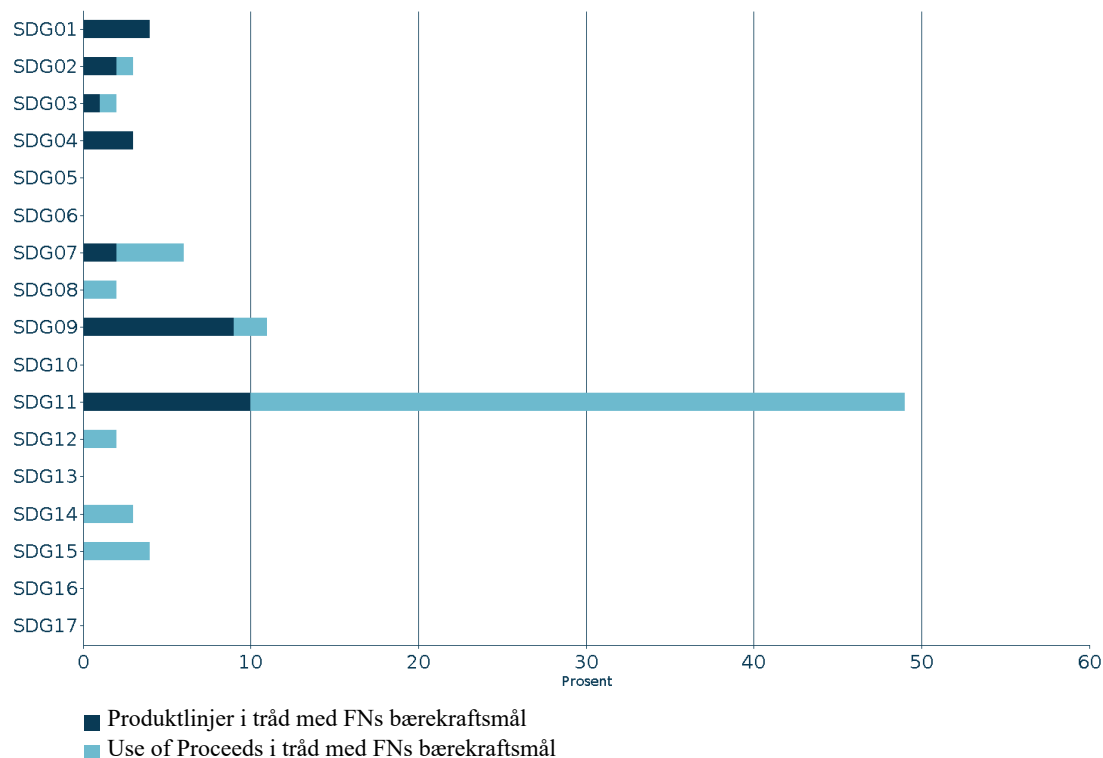
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).
- utstedelser for bærekraftsmerkede obligasjoner som er utstedt i henhold til rammevilkårene for International Capital Markets Association (ICMA), og der utstedelsen er allokert til å finansiere prosjekter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål i samsvar med Danske Banks kriterier for bærekraftige investeringer. Kriteriene ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Use of Proceeds tilpasset FNs bærekraftsmål»). Grafen omfatter ikke bidrag fra utstedelser der det ennå ikke er gjort allokering til prosjekter som er mål for utstedelsen.

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

### Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



### På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegaranter (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

### Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO<sub>2</sub>-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt) under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

**Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?**

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelse basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledes av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



**Hyordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?**

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper<br>(utgjør 92% av investeringene) |                                                                                                         |                                 |                                 |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                   |                                                                                                         | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                                 | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)                                                            | 4.289 / 62%                     | 6.448 / 58%                     | 18.100 / 63%                    |
| 02                                                                                                 | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)                                                            | 829 / 62%                       | 3.826 / 58%                     | 8.170 / 63%                     |
| 03                                                                                                 | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)                                                            | 46.998 / 62%                    | 102.883 / 58%                   | 146.091 / 63%                   |
| 04                                                                                                 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                          | 52.115 / 62%                    | 113.157 / 58%                   | 172.361 / 63%                   |
| 05                                                                                                 | Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)                                                      | 359 / 62%                       | 934 / 58%                       | 1.120 / 63%                     |
| 06                                                                                                 | Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)                                    | 1.578 / 62%                     | 1.903 / 58%                     | 1.739 / 63%                     |
| 07                                                                                                 | Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer) | 2% / 62%                        | 2% / 58%                        | 1% / 63%                        |

|    |                                                                                                               |           |           |           |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                       | 48% / 29% | 41% / 17% | 82% / 26% |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                    | 0% / 1%   | 0% / 1%   | 0% / 1%   |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                  | 39%       | 36%       | 21%       |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                   | <1        | 2         | <1        |
|    | Råvareutvinning                                                                                               | 0         | 0         | 0         |
|    | Produksjon                                                                                                    | <1        | 1         | 2         |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                          | 0         | 0         | 0         |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                           | 0         | 0         | 0         |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                | 0         | 0         | 0         |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                          | 0         | 0         | 0         |
|    | Transport og lagring                                                                                          | 1         | 3         | 2         |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                            | <1        | <1        | 0         |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 44% / 61% | 58% / 61% | 63% / 62% |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2023 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2022 Påvirkning / Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 62%                         | 0% / 58%                         | 0% / 63%                         |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2023 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2022 Påvirkning / Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 0%                           | 0 / 2%                           | 0 / 3%                           |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2023 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2022 Påvirkning / Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | <1 / 22%                         | 1 / 18%                          | 17 / 10%                         |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2023 Påvirkning / Dekning</b> | <b>2022 Påvirkning / Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 62%                         | 0% / 58%                         | 0% / 63%                         |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 5% / 48%                         | 6% / 46%                         | 5% / 53%                         |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | -1% / 16%                        | -3% / 11%                        | 5% / 3%                          |
| 18 | Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                                                                             | 47% / 56%                        | 42% / 48%                        | 42% / 50%                        |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, kaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)                                                              | 0% / 62%                         | 0% / 58%                         | 0% / 63%                         |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                                                                                          | 9% / 46%                         | 1% / 43%                         | 0% / 33%                         |



|    |                                                                                                                             |           |           |           |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter) | 49% / 48% | 58% / 46% | 11% / 53% |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 7 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler for handel for PAI-indikatorene. Disse varslene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler for handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler for handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler for handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

#### Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                   | ISIN         | Sektor                 | % Eiendeler | Land |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|-------------|------|
| Spb 1 Smn 21/25 Frn C                   | NO0011078420 | Financials             | 2.5%        | NO   |
| Kongsberg Gruppen Asa 21/26 Frn         | NO0010940422 | Industrials            | 2.4%        | NO   |
| Swedbank Ab 19/24 2,565% Nok            | XS2074589024 | Financials             | 2.3%        | SE   |
| Spb Sogn Og Fjordane 21/25 Frn C        | NO0011036154 | Financials             | 2.2%        | NO   |
| Spb Sør 20/26 Frn C                     | NO0010886781 | Financials             | 2.1%        | NO   |
| Rørosbanken Røros Spb 23/28 Frn         | NO0012811860 | Financials             | 2.1%        | NO   |
| Danske Bank A/S 20/26 Frn C             | NO0010875016 | Financials             | 2.1%        | DK   |
| Thon Holding As 20/25 Frn               | NO0010885908 | Consumer Discretionary | 1.9%        | NO   |
| Spb 1 Østlandet 20/26 Frn Step C        | NO0010893639 | Financials             | 1.9%        | NO   |
| Salmar Asa 21/27 Frn Floor              | NO0010980683 | Consumer Staples       | 1.9%        | NO   |
| Brage Finans As 22/25 Frn               | NO0011203440 | Financials             | 1.8%        | NO   |
| Spb Vest 20/26 Frn Step C               | NO0010890114 | Financials             | 1.7%        | NO   |
| Å Energi As Frn Cert 336 051124         | NO0013094409 |                        | 1.7%        | NO   |
| Norgesgruppen Asa 4,94% Cert 091 150824 | NO0013233916 | Consumer Staples       | 1.7%        | NO   |
| Dnb Bank Asa 21/25 Frn C                | NO0011087587 | Financials             | 1.7%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

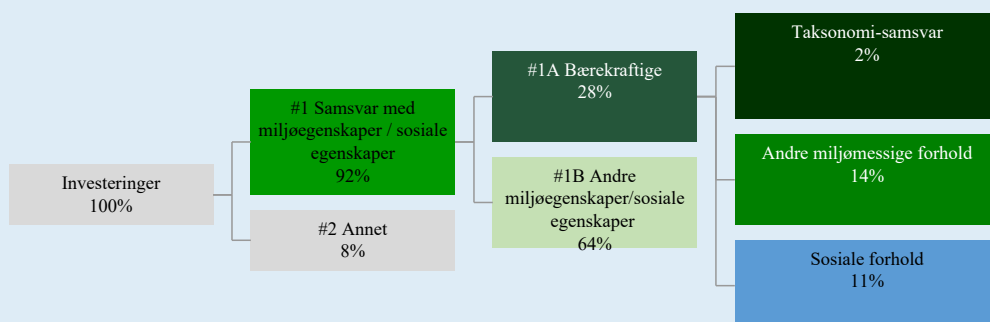
## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøgenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøgenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 91       | 90       | 92       |
| #2 Annet                                            | 9        | 10       | 8        |
| #1A Bærekraftige                                    | 23       | 21       | 28       |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 68       | 69       | 64       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 4        | 0        | 2        |
| Andre miljømessige forhold                          | 15       | 15       | 14       |
| Sosiale forhold                                     | 4        | 6        | 11       |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                                |                |
|------------------------|------------------------------------------------|----------------|
| Financials             | Diversified Banks                              | 31.01%         |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies                | 12.41%         |
| Financials             | Regional Banks                                 | 8.98%          |
| Financials             | Thriffs & Mortgage Finance                     | 6.55%          |
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                         | 4.04%          |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies                | 3.28%          |
| Industrials            | Trucking                                       | 2.79%          |
| Utilities              | Electric Utilities                             | 2.50%          |
| Consumer Discretionary | Automobile Manufacturers                       | 2.42%          |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                       | 2.20%          |
| Consumer Discretionary | Hotels, Resorts & Cruise Lines                 | 2.08%          |
| Industrials            | Aerospace & Defense                            | 1.74%          |
| Materials              | Paper & Plastic Packaging Products & Materials | 1.25%          |
| Information Technology | Semiconductors                                 | 1.08%          |
| Consumer Discretionary | Leisure Facilities                             | 0.77%          |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals           | 0.69%          |
| Industrials            | Highways & Railtracks                          | 0.59%          |
| Financials             | Consumer Finance                               | 0.56%          |
| Consumer Staples       | Food Retail                                    | 0.49%          |
| Materials              | Aluminum                                       | 0.36%          |
| Materials              | Commodity Chemicals                            | 0.35%          |
| Materials              | Specialty Chemicals                            | 0.35%          |
| Financials             | Life & Health Insurance                        | 0.35%          |
| Communication Services | Publishing                                     | 0.28%          |
| Non-profit housing     |                                                | 2.24%          |
| Energy                 | Oil & Gas Refining & Marketing                 | No investments |

|                |                                    |                |
|----------------|------------------------------------|----------------|
| Energy         | Oil & Gas Storage & Transportation | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy         | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy         | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| No sector data |                                    | 10.66%         |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 2% målt på omsetning er fordelt med 1,0% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

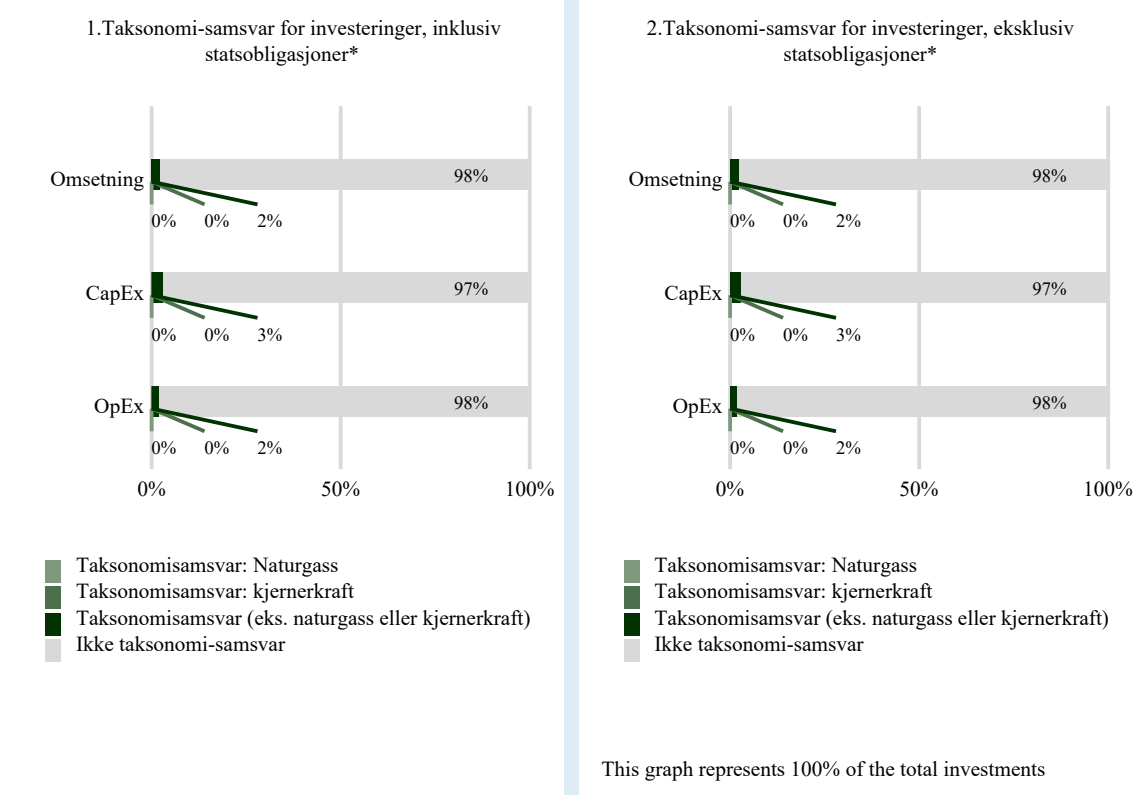
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



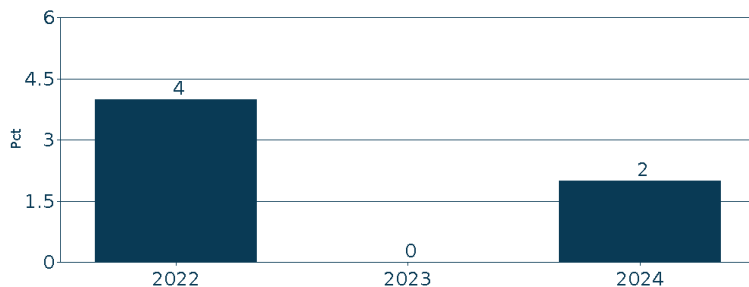
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 4        | 0        | 2        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 1        | 0        | 0        |

## Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



## Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 14 %.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

## Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 11 %.

## Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

## Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





## Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet II**

**Juridisk person: 5493009Z0HSI7BJDCV53**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

Utelukkelses

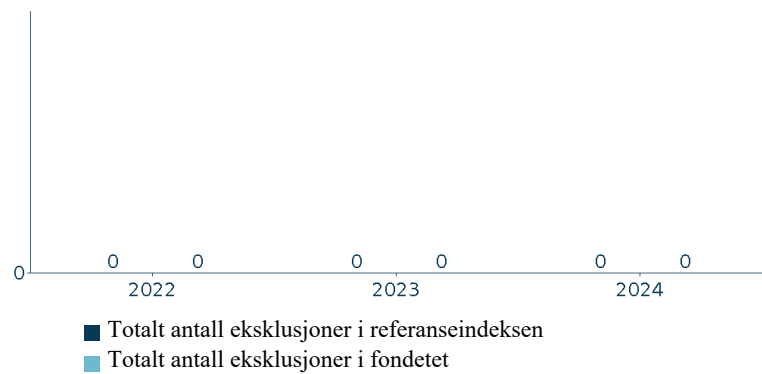
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

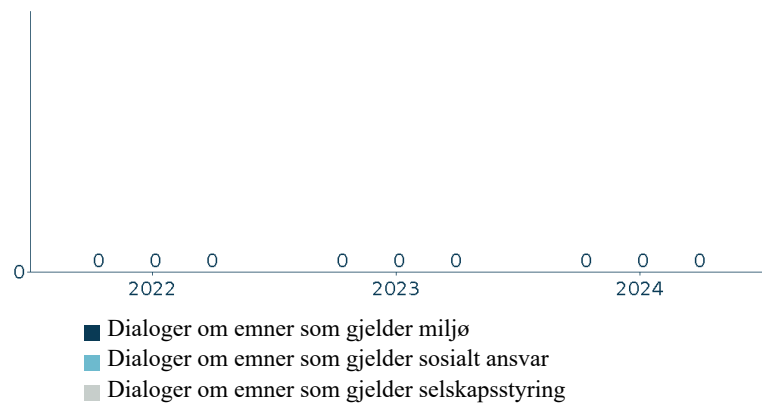
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 99% av investeringene) |                                              |                                 |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                |                                              | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn) | 5 / 32%                         | 19 / 29%                        | 5 / 28%                         |
| 02                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn) | 11 / 32%                        | 49 / 29%                        | 13 / 28%                        |
| 03                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn) | 19.282 / 32%                    | 1.955 / 29%                     | 1.363 / 28%                     |

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.



|    |                                                                                                                            |              |             |             |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| 04 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                             | 19.298 / 32% | 2.024 / 29% | 1.380 / 28% |
| 05 | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 401 / 32%    | 72 / 29%    | 62 / 28%    |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 1.261 / 32%  | 462 / 29%   | 338 / 28%   |
| 07 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                    | 0% / 32%     | 0% / 29%    | 0% / 28%    |
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                    | 29% / 9%     | 24% / 7%    | 86% / 3%    |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                 | 0% / <1%     | 0% / <1%    | 0% / <1%    |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                               | 10%          | 9%          | 7%          |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                | 0            | 0           | 0           |
|    | Råvareutvinning                                                                                                            | 0            | 0           | 0           |
|    | Produksjon                                                                                                                 | 0            | 0           | 0           |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                       | 0            | 0           | 0           |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                        | 0            | 0           | 0           |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                             | 0            | 0           | 0           |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                       | 0            | 0           | 0           |
|    | Transport og lagring                                                                                                       | 0            | 0           | 0           |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                         | 0            | 0           | 0           |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 73% / 30%    | 80% / 27%   | 84% / 30%   |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 32%                                 | 0% / 29%                                 | 0% / 28%                                 |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | 0 / 1%                                   | 0 / 2%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 32%                                 | 0% / 29%                                 | 0% / 28%                                 |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 0% / 13%                                 | 1% / 14%                                 | 1% / 10%                                 |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 14% / 5%                                 | 3% / 2%                                  | 27% / 2%                                 |

|    |                                                                                                                                          |           |           |           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 18 | Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                  | 42% / 25% | 41% / 24% | 41% / 23% |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer) | 0% / 32%  | 0% / 29%  | 0% / 28%  |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                              | 0% / 13%  | 2% / 14%  | 0% / 7%   |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)              | 84% / 13% | 79% / 14% | 0% / 10%  |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15–21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer            | ISIN         | Sektor     | % Eiendeler | Land |
|----------------------------------|--------------|------------|-------------|------|
| Stadsbygd Spb 19/24 Frn          | NO0010863566 | Financials | 3.7%        | NO   |
| Askim & Spydeberg Spb 19/24 Frn  | NO0010869787 | Financials | 3.3%        | NO   |
| Orkla Spb 20/25 Frn              | NO0010893209 | Financials | 3.2%        | NO   |
| Romsdal Spb 22/25 Frn            | NO0012534629 | Financials | 2.9%        | NO   |
| Tysnes Spb 22/26 Frn             | NO0012639592 | Financials | 2.9%        | NO   |
| Spb Vest 22/26 Frn C             | NO0011204133 | Financials | 2.7%        | NO   |
| Brage Finans As 21/24 Frn        | NO0011082109 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Brage Finans As 22/25 Frn        | NO0012692682 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Pareto Bank Asa 20/25 Frn        | NO0010892987 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Spb 1 Helgeland 20/25 Frn        | NO0010890973 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Marker Og Eidsberg Spb 21/26 Frn | NO0011117194 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Bn Bank Asa 20/26 Frn            | NO0010872963 | Financials | 2.3%        | NO   |
| Spb Narvik 19/24 Frn             | NO0010871171 | Financials | 2.2%        | NO   |
| Høland Og Setskog Spb 20/24 Frn  | NO0010872617 | Financials | 2.2%        | NO   |
| Høland Og Setskog Spb 21/26 Frn  | NO0010917180 | Financials | 2.1%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



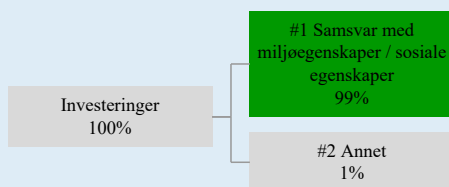
## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden.

Fordeling av eiendeler  
beskriver andelen av  
investeringer i bestemte  
eiendeler.



| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 97       | 99       | 99       |
| #2 Annet                                            | 3        | 1        | 1        |
| #1A Bærekraftige                                    | N/A      | N/A      | N/A      |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | N/A      | N/A      | N/A      |
| Taksonomi-samsvar                                   | N/A      | N/A      | N/A      |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | N/A      | N/A      |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | N/A      | N/A      |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                    |                |
|------------------------|------------------------------------|----------------|
| Financials             | Diversified Banks                  | 54.59%         |
| Financials             | Regional Banks                     | 23.79%         |
| Financials             | Thriffs & Mortgage Finance         | 7.06%          |
| Consumer Discretionary | Leisure Facilities                 | 3.87%          |
| Industrials            | Trucking                           | 2.49%          |
| Financials             | Consumer Finance                   | 0.48%          |
| Financials             | Multi-Sector Holdings              | 0.29%          |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Refining & Marketing     | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation | No investments |
| Energy                 | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| No sector data         |                                    | 7.42%          |



## I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

### Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja
- ☐ I naturgass
- ☐ I atomkraft
- ☒ Nei

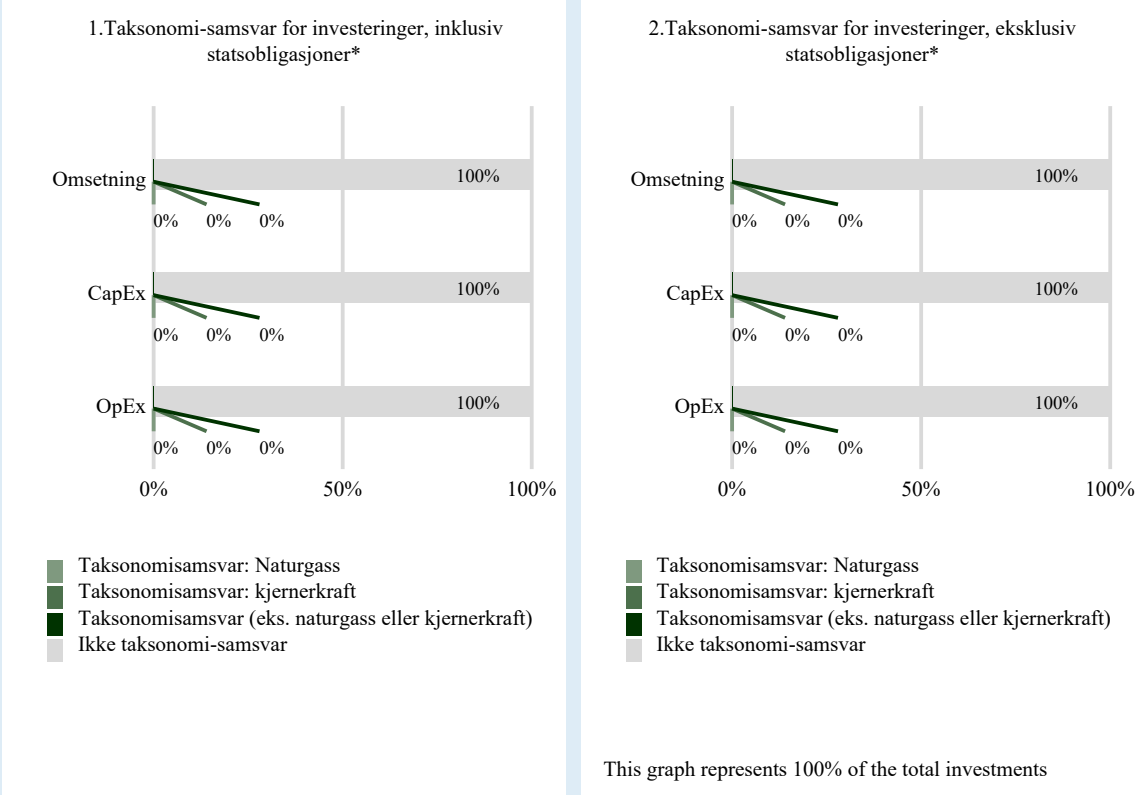
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



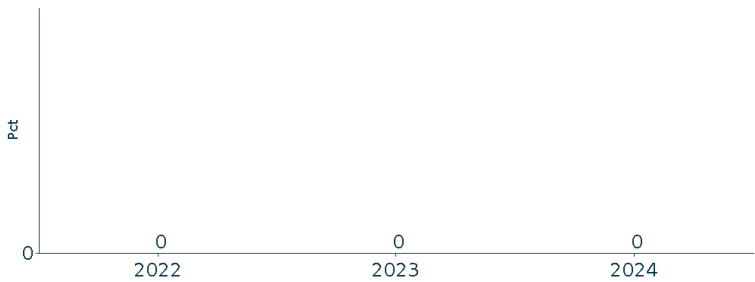
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

### Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | N/A      | 0        | 0        |

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

—

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet .

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon**

**Juridisk person: 549300UK5U2HFGX2XX86**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

Utelukkelses

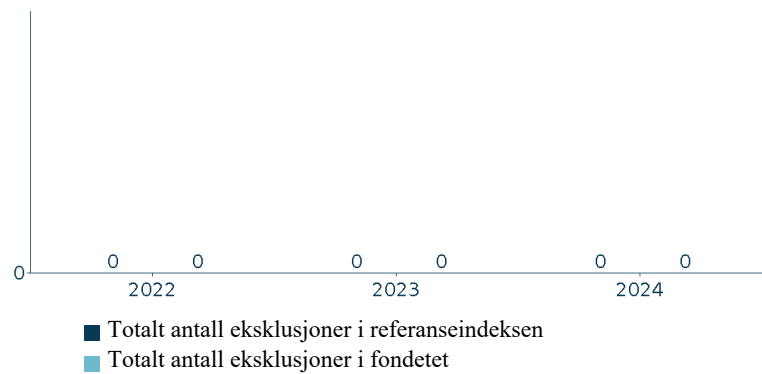
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

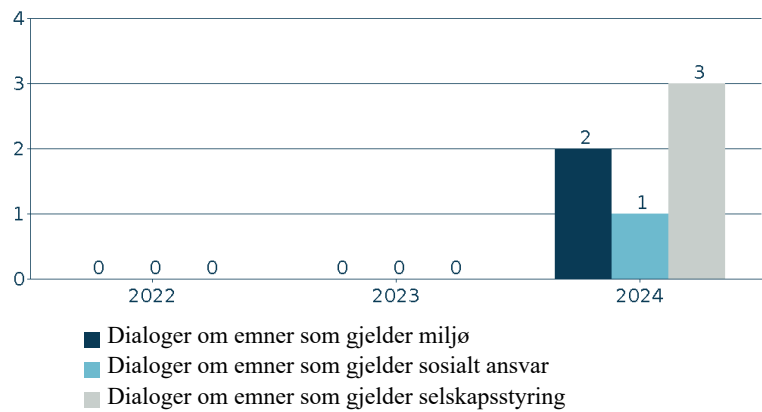
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.



Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 94% av investeringene) |                                              |                                 |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                |                                              | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn) | 17 / 42%                        | 94 / 47%                        | 42 / 44%                        |
| 02                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn) | 44 / 42%                        | 237 / 47%                       | 118 / 44%                       |
| 03                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn) | 80.177 / 42%                    | 27.803 / 47%                    | 14.345 / 44%                    |

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.



|    |                                                                                                                            |              |              |              |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 04 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                             | 80.238 / 42% | 28.133 / 47% | 14.505 / 44% |
| 05 | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 190 / 42%    | 71 / 47%     | 48 / 44%     |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 1.291 / 42%  | 502 / 46%    | 334 / 44%    |
| 07 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                    | 0% / 42%     | 0% / 47%     | 0% / 44%     |
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                    | 28% / 16%    | 24% / 12%    | 86% / 4%     |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                 | 0% / <1%     | 0% / 1%      | 0% / <1%     |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                               | 20%          | 17%          | 12%          |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                | 0            | 0            | 0            |
|    | Råvareutvinning                                                                                                            | 0            | 0            | 0            |
|    | Produksjon                                                                                                                 | 0            | 0            | 0            |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                       | 0            | 0            | 0            |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                        | 0            | 0            | 0            |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                             | 0            | 0            | 0            |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                       | 0            | 0            | 0            |
|    | Transport og lagring                                                                                                       | 0            | 0            | 0            |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                         | 0            | 0            | 0            |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 72% / 44%    | 87% / 41%    | 86% / 47%    |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 42%                                 | 0% / 47%                                 | 0% / 44%                                 |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | 0 / 4%                                   | 0 / 8%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 42%                                 | 0% / 47%                                 | 0% / 44%                                 |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 0% / 23%                                 | <1% / 24%                                | 1% / 20%                                 |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 14% / 11%                                | 1% / 1%                                  | 24% / 6%                                 |

|    |                                                                                                                                          |           |           |           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 18 | Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                  | 45% / 39% | 45% / 41% | 48% / 37% |
| 19 | Eksposering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer) | 0% / 42%  | 0% / 47%  | 0% / 44%  |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                              | 0% / 23%  | 1% / 24%  | 0% / 16%  |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)              | 82% / 23% | 67% / 24% | 0% / 20%  |

|    | Indikatorer for investeringer i stater og supranasjonale organisasjoner (Utgjør 1% av investeringene) | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 22 | Staters klimagassintensitet                                                                           | 158 / 100%                      | 0 / 0%                          | 0 / 0%                          |
| 23 | Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)                              | 0 (0%) / 100%                   | 0 (0%) / 0%                     | 0 (0%) / 0%                     |
| 24 | Graden av korrupsjon i gjennomsnitt                                                                   | 3 / 100%                        | 0 / 0%                          | 0 / 0%                          |
| 25 | Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)                                                  | 0 / 100%                        | 0 / 0%                          | 0 / 0%                          |
| 26 | Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet                                                               | 4 / 100%                        | 0 / 0%                          | 0 / 0%                          |

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingsene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland, investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes,

gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettssikkerhet var en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var 27 land på utelukkelseslisten. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse indikatorene.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                    | ISIN         | Sektor           | % Eiendeler | Land |
|------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|------|
| Bergen Komm 4,87% Cert 364 230525        | NO0013244764 | Government bonds | 2.7%        | NO   |
| Spb Vest 19/24 2,07%                     | NO0010864093 | Financials       | 2.4%        | NO   |
| Spb 1 Boligkreditt As 20/25 Frn CCovd    | NO0010875164 | Financials       | 2.4%        | NO   |
| Brage Finans As 22/25 Frn                | NO0011203440 | Financials       | 2.0%        | NO   |
| Santander Consume As Frn Cert 275 050924 | NO0013094318 | Financials       | 2.0%        | NO   |
| Vegfinans Innl As 4,809% Cert 122 230125 | NO0013351106 |                  | 1.8%        | NO   |
| Nordea Bank Abp 20/25 Frn                | NO0010882558 | Financials       | 1.8%        | FI   |
| Vegfinans Innla As 4,91% Cert 091 040324 | NO0013091884 | Government bonds | 1.7%        | NO   |
| Dnb Bank Asa 20/24 Frn                   | NO0010895519 | Financials       | 1.7%        | NO   |
| Stavanger Komm 20/25 Frn                 | NO0010872955 | Government bonds | 1.7%        | NO   |
| Ålesund Komm 4,871% Cert 365 080525      | NO0013228569 |                  | 1.7%        | NO   |
| Brage Finans As 20/24 Frn                | NO0010906142 | Financials       | 1.7%        | NO   |
| Spb Øst 15/25 3,13%                      | NO0010746548 | Financials       | 1.6%        | NO   |
| Nordea Eiendoms As 20/25 Frn Step C Covd | NO0010885353 | Financials       | 1.6%        | NO   |
| Arendal Komm 5,07% Cert 273 230824       | NO0013076984 | Government bonds | 1.6%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



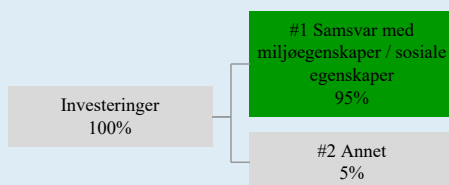
## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden.

Fordeling av eiendeler  
beskriver andelen av  
investeringer i bestemte  
eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 90       | 94       | 95       |
| #2 Annet                                            | 10       | 6        | 5        |
| #1A Bærekraftige                                    | N/A      | N/A      | N/A      |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | N/A      | N/A      | N/A      |
| Taksonomi-samsvar                                   | N/A      | N/A      | N/A      |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | N/A      | N/A      |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | N/A      | N/A      |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                    |                |
|------------------------|------------------------------------|----------------|
| Financials             | Diversified Banks                  | 33.90%         |
| Financials             | Regional Banks                     | 21.72%         |
| Financials             | Thriffs & Mortgage Finance         | 7.40%          |
| Industrials            | Trucking                           | 1.57%          |
| Industrials            | Passenger Ground Transportation    | 0.41%          |
| Consumer Discretionary | Leisure Facilities                 | 0.38%          |
| Financials             | Life & Health Insurance            | 0.26%          |
| Financials             | Consumer Finance                   | 0.18%          |
| Government bonds       |                                    | 12.03%         |
| Energy                 | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| Energy                 | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Refining & Marketing     | No investments |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation | No investments |
| Energy                 | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| No sector data         |                                    | 22.16%         |



## I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

### Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja
- ☐ I naturgass
- ☐ I atomkraft
- ☒ Nei

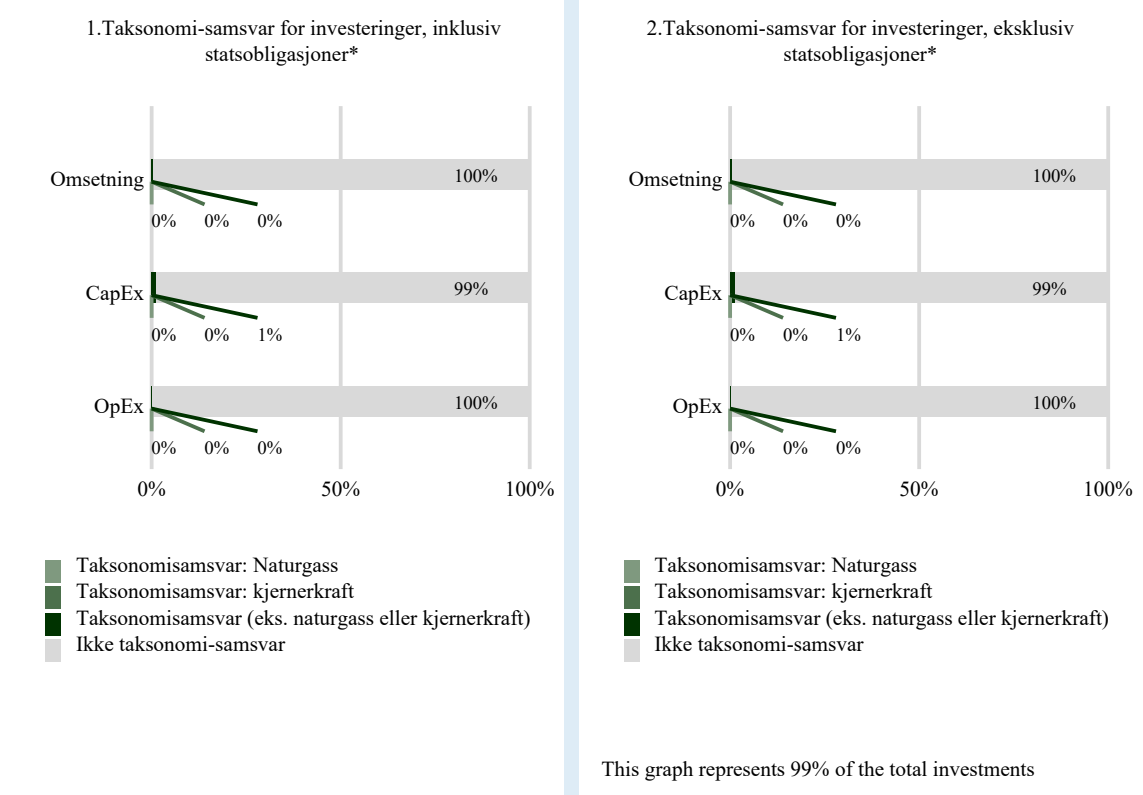
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

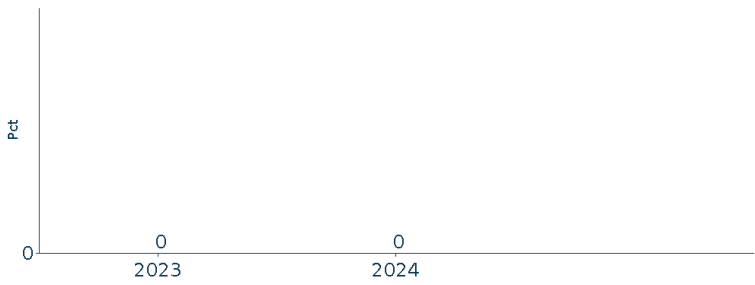
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | N/A      | 0        | 0        |



Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

—



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon**

**Juridisk person: 5493007KYJUWLEGAMD32**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

Utelukkelses

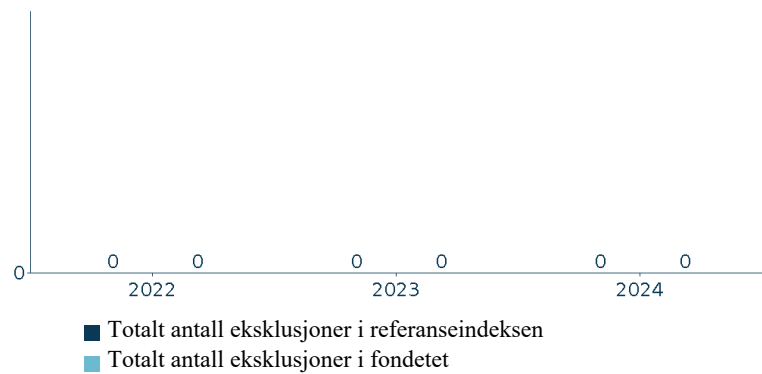
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

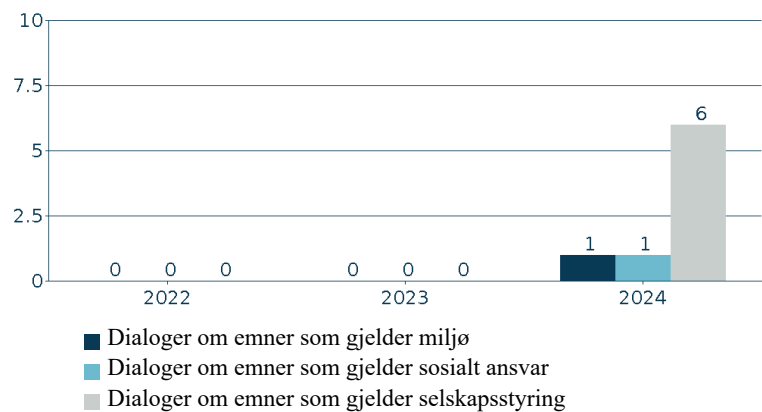
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leaseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 98% av investeringene) |                                              |                                 |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                |                                              | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn) | 0 / 54%                         | 2 / 53%                         | 3 / 53%                         |
| 02                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn) | 1 / 54%                         | 6 / 53%                         | 8 / 53%                         |
| 03                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn) | 2.279 / 54%                     | 831 / 53%                       | 723 / 53%                       |

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.



|    |                                                                                                                            |             |           |           |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|
| 04 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                             | 2.280 / 54% | 840 / 53% | 733 / 53% |
| 05 | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 157 / 54%   | 52 / 53%  | 33 / 53%  |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 1.509 / 54% | 597 / 53% | 345 / 53% |
| 07 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                    | 0% / 54%    | 0% / 53%  | 0% / 53%  |
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                    | 43% / 18%   | 28% / 11% | 86% / 2%  |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                 | 0% / 1%     | 0% / 1%   | 0% / 1%   |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                               | 20%         | 15%       | 8%        |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                | 0           | 0         | 0         |
|    | Råvareutvinning                                                                                                            | 0           | 0         | 0         |
|    | Produksjon                                                                                                                 | 0           | 0         | 0         |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                        | 0           | 0         | 0         |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                             | 0           | 0         | 0         |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Transport og lagring                                                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                         | 0           | 0         | 0         |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 77% / 53%   | 83% / 53% | 96% / 55% |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 54%                                 | 0% / 53%                                 | 0% / 53%                                 |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | 0 / 9%                                   | 0 / 11%                                  | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 54%                                 | 0% / 53%                                 | 0% / 53%                                 |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 0% / 24%                                 | 0% / 20%                                 | 1% / 21%                                 |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 10% / 11%                                | N/A / 0%                                 | 23% / 8%                                 |

|    |                                                                                                                                          |           |           |           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 18 | Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                  | 47% / 53% | 48% / 51% | 46% / 49% |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer) | 0% / 54%  | 0% / 53%  | 0% / 53%  |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                              | 0% / 24%  | 0% / 20%  | 0% / 8%   |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)              | 63% / 24% | 62% / 20% | 0% / 21%  |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15–21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.





Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                | ISIN         | Sektor     | % Eiendeler | Land |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|------|
| Dnb Bank Asa 21/29 Adj C             | NO0011038309 | Financials | 5.0%        | NO   |
| Spb Øst 23/29 5,15%                  | NO0013054122 | Financials | 5.0%        | NO   |
| Nordea Bank Abp 24/30 4,04%          | NO0013339093 | Financials | 5.0%        | FI   |
| Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18% | NO0011009086 | Financials | 4.8%        | NO   |
| Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60% | NO0012707472 | Financials | 4.7%        | NO   |
| Spb 1 Østlandet 22/27 4,70%          | NO0012696527 | Financials | 4.5%        | NO   |
| Spb 1 Sør-Norge Asa 21/28 2,20%      | NO0010966237 | Financials | 4.2%        | NO   |
| Spb Vest 23/27 5,32%                 | NO0013004523 | Financials | 4.0%        | NO   |
| Swedbank Ab 24/29 5,32% Nok          | XS2779862569 | Financials | 3.3%        | SE   |
| Agder Spb 23/28 Frn                  | NO0012818105 | Financials | 3.2%        | NO   |
| Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%        | NO0012534025 | Financials | 3.2%        | NO   |
| Danske Bank A/S 23/29 Adj C          | NO0013070938 | Financials | 2.8%        | DK   |
| Bn Bank Asa 23/30 4,50%              | NO0012902149 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Trøgstad Spb 23/27 Frn               | NO0012864380 | Financials | 2.6%        | NO   |
| Brage Finans As 22/26 Frn            | NO0011203457 | Financials | 2.5%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. juli 2024 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



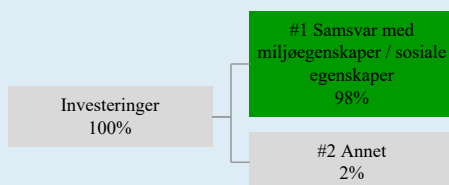
## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 99       | 98       | 98       |
| #2 Annet                                            | 1        | 2        | 2        |
| #1A Bærekraftige                                    | N/A      | N/A      | N/A      |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | N/A      | N/A      | N/A      |
| Taksonomi-samsvar                                   | N/A      | N/A      | N/A      |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | N/A      | N/A      |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | N/A      | N/A      |

### I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                |                                    |                |
|----------------|------------------------------------|----------------|
| Financials     | Diversified Banks                  | 65.93%         |
| Financials     | Regional Banks                     | 23.53%         |
| Financials     | Thriffs & Mortgage Finance         | 3.46%          |
| Energy         | Oil & Gas Storage & Transportation | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Refining & Marketing     | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy         | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| Energy         | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| No sector data |                                    | 7.08%          |



## I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

### Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja
- ☐ I naturgass
- ☐ I atomkraft
- ☒ Nei

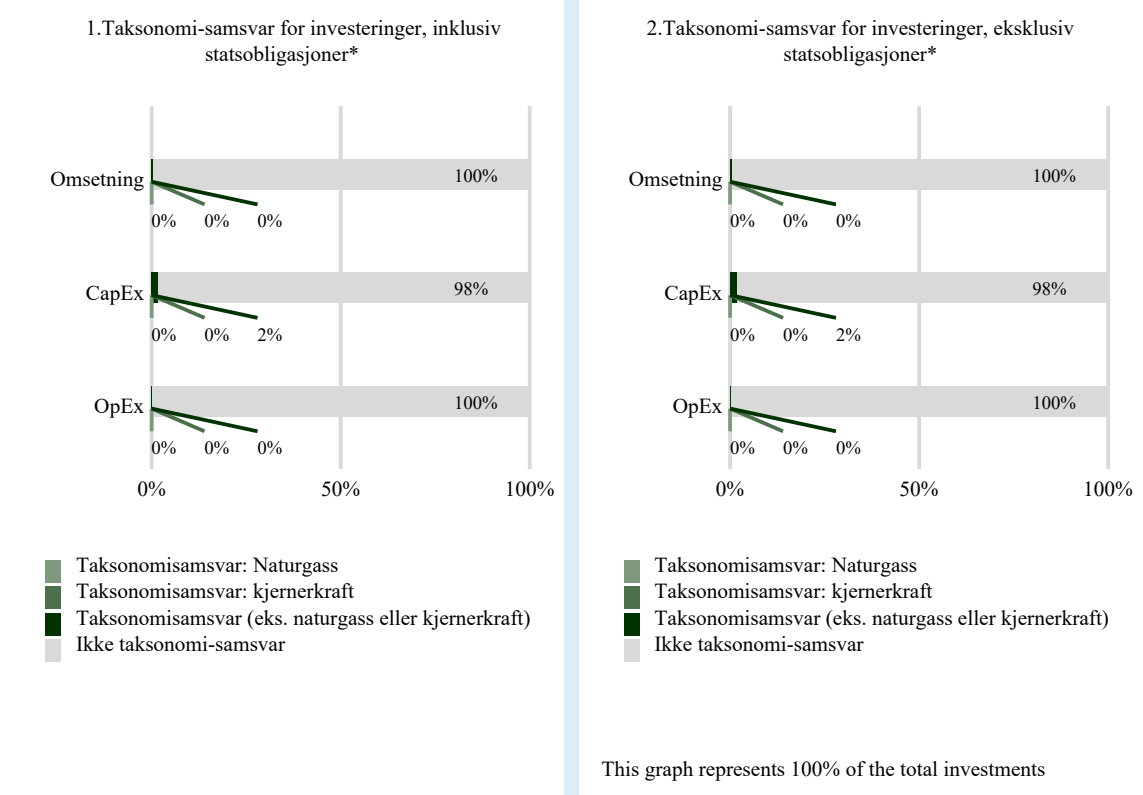
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



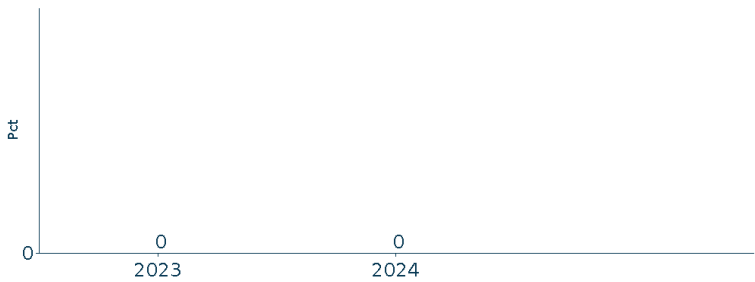
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | N/A      | 0        | 0        |

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

—



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon**  
**Juridisk person: 549300KP4IECBR7ITX82**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 3%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten. Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (klimatiltak og



klimateilpasning).  
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorne rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

Utelukkelse

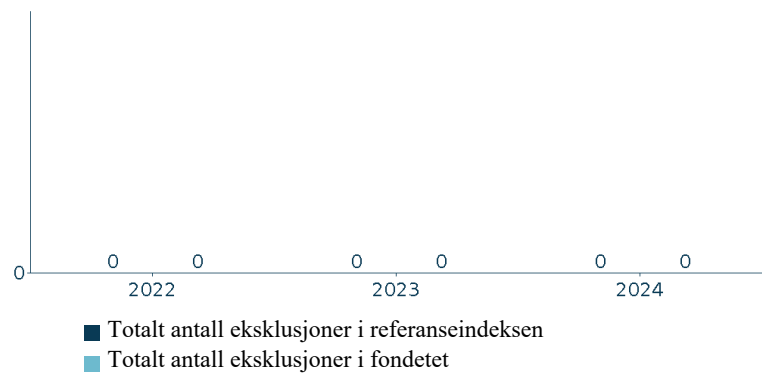
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorne viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

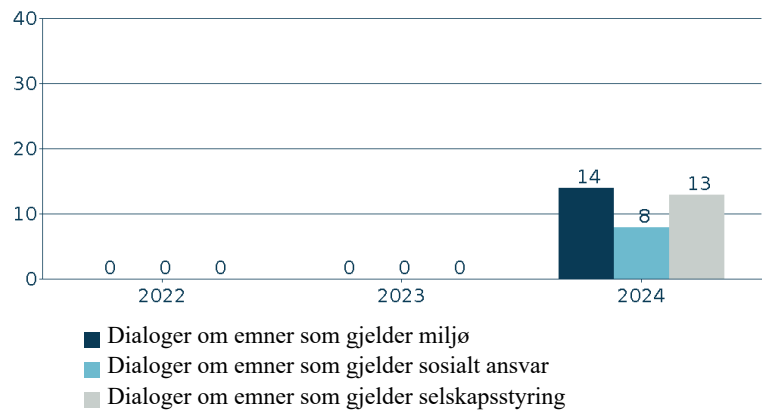
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 98% av investeringene) |                                              |                                 |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                |                                              | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn) | 16.895 / 73%                    | 26.540 / 74%                    | 33.657 / 72%                    |
| 02                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn) | 8.468 / 73%                     | 16.101 / 74%                    | 17.484 / 72%                    |
| 03                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn) | 229.785 / 73%                   | 248.050 / 74%                   | 239.778 / 72%                   |

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.



|    |                                                                                                                            |               |               |               |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 04 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                             | 255.149 / 73% | 290.691 / 74% | 290.919 / 72% |
| 05 | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 230 / 73%     | 287 / 74%     | 264 / 72%     |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 1.370 / 73%   | 794 / 73%     | 662 / 72%     |
| 07 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                    | 1% / 73%      | <1% / 74%     | <1% / 72%     |
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                    | 46% / 27%     | 40% / 14%     | 75% / 8%      |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                 | 0% / 1%       | 0% / 1%       | 0% / 1%       |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                               | 40%           | 31%           | 14%           |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                | <1            | 2             | <1            |
|    | Råvareutvinning                                                                                                            | 0             | 0             | 0             |
|    | Produksjon                                                                                                                 | 1             | 1             | 2             |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                       | 0             | 0             | <1            |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                        | 0             | 0             | 0             |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                             | 0             | 0             | 0             |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                       | 0             | 0             | 0             |
|    | Transport og lagring                                                                                                       | 0             | 0             | 0             |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                         | <1            | <1            | 0             |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 58% / 70%     | 75% / 76%     | 82% / 72%     |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 73%                                 | 0% / 74%                                 | 0% / 72%                                 |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 2%                                   | 0 / 3%                                   | 0 / 2%                                   |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | <1 / 20%                                 | <1 / 22%                                 | 4 / 3%                                   |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 73%                                 | 0% / 74%                                 | 0% / 72%                                 |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 4% / 50%                                 | 6% / 47%                                 | 5% / 49%                                 |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 5% / 27%                                 | -1% / 15%                                | 20% / 9%                                 |

|    |                                                                                                                                          |           |           |           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 18 | Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                  | 47% / 70% | 46% / 69% | 46% / 65% |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer) | 0% / 73%  | 0% / 74%  | 0% / 72%  |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                              | 10% / 50% | 0% / 46%  | 0% / 22%  |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)              | 61% / 50% | 66% / 47% | 13% / 49% |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 8 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15–21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 5 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                   | ISIN         | Sektor           | % Eiendeler | Land |
|-----------------------------------------|--------------|------------------|-------------|------|
| Spb 1 Sør-Norge Asa 21/28 2,20%         | NO0010966237 | Financials       | 2.1%        | NO   |
| Bn Bank Asa 21/28 2,30%                 | NO0011121808 | Financials       | 1.9%        | NO   |
| Spb Vest 23/28 Frn                      | NO0013004549 | Financials       | 1.6%        | NO   |
| Olav Thon Eiendomsselskap Asa 20/28 Frn | NO0010907371 | Real Estate      | 1.4%        | NO   |
| Entra Asa 21/30 Frn                     | NO0011079808 | Real Estate      | 1.4%        | NO   |
| Salmar Asa 21/27 Frn Floor              | NO0010980683 | Consumer Staples | 1.4%        | NO   |
| Spb 1 Smn 22/28 Frn C                   | NO0011207300 | Financials       | 1.4%        | NO   |
| Danske Bank A/S 23/29 Adj C             | NO0013070938 | Financials       | 1.3%        | DK   |
| Bn Bank Asa 23/30 4,50%                 | NO0012902149 | Financials       | 1.2%        | NO   |
| Spb 1 Sør-Norge Asa 22/28 4,83%         | NO0012753633 | Financials       | 1.2%        | NO   |
| Dnb Bank Asa 21/32 Frn C Sub            | NO0011151672 | Financials       | 1.1%        | NO   |
| Spb 1 Smn 23/29 5,51%                   | NO0012948860 | Financials       | 1.1%        | NO   |
| Spb 1 Smn 20/26 1,40%                   | NO0010905490 | Financials       | 1.1%        | NO   |
| Castellum Ab 21/28 2,656% Nok           | XS2386175454 | Real Estate      | 1.0%        | SE   |
| Swedbank Ab 23/28 4,73% Nok             | XS2729757018 | Financials       | 1.0%        | SE   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

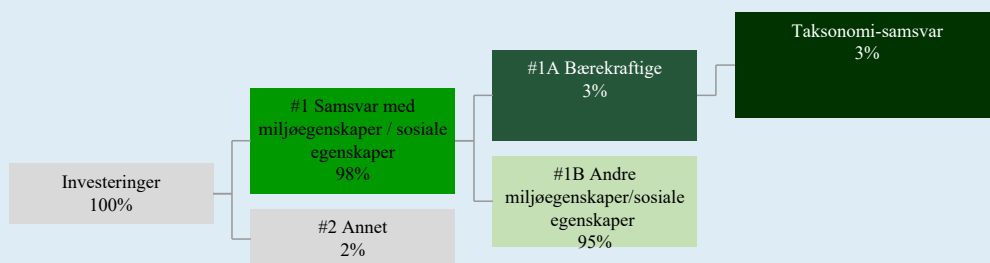
Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

### Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden..

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 98       | 98       | 98       |
| #2 Annet                                            | 2        | 2        | 2        |
| #1A Bærekraftige                                    | 3        | N/A      | 3        |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | 95       | N/A      | 95       |
| Taksonomi-samsvar                                   | 3        | N/A      | 3        |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | N/A      | N/A      |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | N/A      | N/A      |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                        |                                                |                |
|------------------------|------------------------------------------------|----------------|
| Financials             | Diversified Banks                              | 35.73%         |
| Financials             | Regional Banks                                 | 27.34%         |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies                | 10.61%         |
| Consumer Staples       | Packaged Foods & Meats                         | 3.18%          |
| Utilities              | Electric Utilities                             | 1.78%          |
| Financials             | Thriffs & Mortgage Finance                     | 1.37%          |
| Industrials            | Industrial Conglomerates                       | 1.22%          |
| Communication Services | Integrated Telecommunication Services          | 0.82%          |
| Consumer Discretionary | Automobile Manufacturers                       | 0.70%          |
| Materials              | Paper & Plastic Packaging Products & Materials | 0.56%          |
| Real Estate            | Real Estate Operating Companies                | 0.55%          |
| Communication Services | Publishing                                     | 0.46%          |
| Consumer Staples       | Food Retail                                    | 0.45%          |
| Materials              | Commodity Chemicals                            | 0.44%          |
| Materials              | Fertilizers & Agricultural Chemicals           | 0.43%          |
| Materials              | Specialty Chemicals                            | 0.43%          |
| Industrials            | Trucking                                       | 0.41%          |
| Financials             | Life & Health Insurance                        | 0.40%          |
| Industrials            | Highways & Railtracks                          | 0.39%          |
| Materials              | Aluminum                                       | 0.30%          |
| Information Technology | Semiconductors                                 | 0.27%          |
| Industrials            | Industrial Machinery & Supplies & Components   | 0.25%          |
| Industrials            | Environmental & Facilities Services            | 0.19%          |
| Industrials            | Aerospace & Defense                            | 0.17%          |
| Non-profit housing     |                                                | 0.98%          |
| Energy                 | Oil & Gas Storage & Transportation             | No investments |



|                |                                    |                |
|----------------|------------------------------------|----------------|
| Energy         | Oil & Gas Refining & Marketing     | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy         | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| Energy         | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| Energy         | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| No sector data |                                    | 10.56%         |



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 3% målt på omsetning er fordelt med 1,0% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja

☐ I naturgass☐ I atomkraft
- ☒ Nei

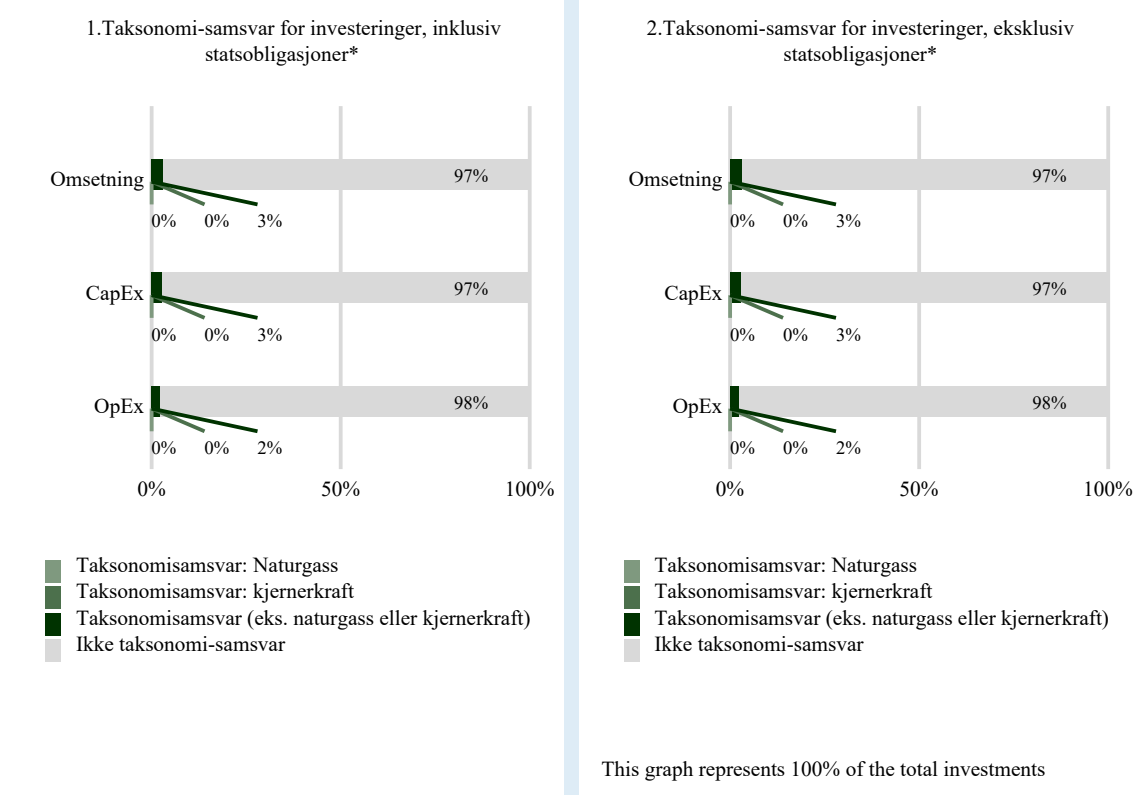
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



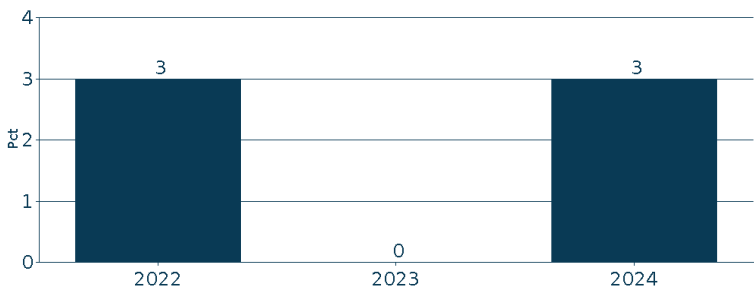
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 3        | 0        | 3        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | 0        | 0        | 0        |

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

—

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

## Vedlegg IV

**Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet OMF**

**Juridisk person: 549300T06LQDWZ1UKC42**

## Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %



i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



### I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

[https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige\\_investeringer\\_innsikt](https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt)

Utelukkelse

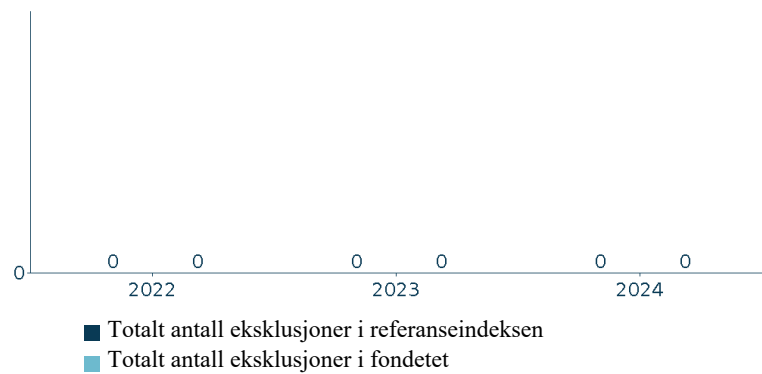
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

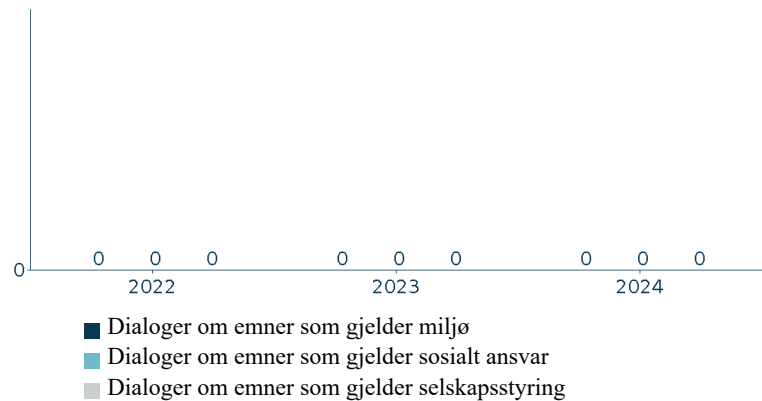
| Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| God selskapsstyring           | 28                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvidede bærekraftsstandarder | 492                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Ekskluderte land              | 27                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Termisk kull                  | 372                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Torvkraftproduksjon           | 0                           | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tjæresand                     | 53                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Kontroversielle våpen         | 64                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Pornografi                    | 11                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Statens pensjonsfond utland   | 177                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Tobakk                        | 120                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.  
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leaseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

| Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 99% av investeringene) |                                              |                                 |                                 |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Klimagassutslipp                                                                                |                                              | 2024<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2023<br>Påvirkning /<br>Dekning | 2022<br>Påvirkning /<br>Dekning |
| 01                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn) | 0 / 49%                         | 1 / 46%                         | 1 / 45%                         |
| 02                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn) | 0 / 49%                         | 2 / 46%                         | 3 / 45%                         |
| 03                                                                                              | Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn) | 2.070 / 49%                     | 885 / 46%                       | 436 / 45%                       |

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.





|    |                                                                                                                            |             |           |           |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|
| 04 | Klimagassutslipp totalt (tonn)                                                                                             | 2.071 / 49% | 887 / 46% | 440 / 45% |
| 05 | Karbonavtrykk (tCO <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 181 / 49%   | 62 / 46%  | 29 / 45%  |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 1.211 / 49% | 472 / 46% | 290 / 45% |
| 07 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)                    | 0% / 49%    | 0% / 46%  | 0% / 45%  |
| 08 | Andel av ikke-fornybar energi – forbruk                                                                                    | 26% / 13%   | 12% / 2%  | 0% / 0%   |
| 09 | Andel av ikke-fornybar energi - produksjon                                                                                 | 0% / 1%     | 0% / 1%   | 0% / <1%  |
| 10 | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)                               | 20%         | 5%        | 4%        |
|    | Jordbruk, skogbruk og fiske                                                                                                | 0           | 0         | 0         |
|    | Råvareutvinning                                                                                                            | 0           | 0         | 0         |
|    | Produksjon                                                                                                                 | 0           | 0         | 0         |
|    | Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter                                                        | 0           | 0         | 0         |
|    | Bygg og anlegg                                                                                                             | 0           | 0         | 0         |
|    | Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Transport og lagring                                                                                                       | 0           | 0         | 0         |
|    | Omsetning og drift av fast eiendom                                                                                         | 0           | 0         | 0         |
| 11 | Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 65% / 52%   | 71% / 43% | 91% / 46% |

|    | <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                            | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 12 | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt. | 0% / 49%                                 | 0% / 46%                                 | 0% / 45%                                 |

|    | <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                          | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 13 | Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                    | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 14 | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro | 0 / 7%                                   | 0 / 7%                                   | 0 / 0%                                   |

|    | <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                             | <b>2024<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2023<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> | <b>2022<br/>Påvirkning /<br/>Dekning</b> |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 15 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)                                                                | 0% / 49%                                 | 0% / 46%                                 | 0% / 45%                                 |
| 16 | Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke) | 0% / 29%                                 | 0% / 23%                                 | 0% / 8%                                  |
| 17 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)                                                                                                                                               | 14% / 22%                                | 14% / 5%                                 | N/A / 0%                                 |

|    |                                                                                                                                          |           |           |           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 18 | Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)                                                  | 46% / 48% | 49% / 46% | 49% / 40% |
| 19 | Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer) | 0% / 49%  | 0% / 46%  | 0% / 45%  |
| 20 | Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)                              | 0% / 29%  | 0% / 23%  | 0% / 6%   |
| 21 | Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)              | 72% / 29% | 54% / 23% | 0% / 8%   |

### Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

#### Klimagassutslipp

Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelse. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelse for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

#### Biologisk mangfold

Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

#### Vann og avfall

Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Sosiale spørsmål og personlige spørsmål

Indikator 15–21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

#### Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer                     | ISIN         | Sektor           | % Eiendeler | Land |
|-------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|------|
| Spb Vest Boligkredit As 23/28 Frn C Covd  | NO0012913906 | Financials       | 7.9%        | NO   |
| Nordea Eiendomskredi As 24/29 Frn C Covd  | NO0013134684 | Financials       | 7.8%        | NO   |
| Spb Sør Boligkredditt As 24/29 Frn C Covd | NO0013214841 | Financials       | 7.7%        | NO   |
| Spb Øst Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd  | NO0011013096 | Financials       | 7.3%        | NO   |
| Eika Boligkredditt As 24/29 Frn C Covd    | NO0013135301 | Financials       | 7.0%        | NO   |
| Sr-Boligkredditt As 22/27 Frn C Covd      | NO0012771254 | Financials       | 6.5%        | NO   |
| Storebrand Boli As 21/31 Frn Step C Covd  | NO0010936917 | Financials       | 6.3%        | NO   |
| Spb 1 Boligkredditt As 24/29 Frn CCovd    | NO0013121939 | Financials       | 6.2%        | NO   |
| Verd Boligkredditt As 23/28 Frn C Covd    | NO0012832791 | Financials       | 6.2%        | NO   |
| Oslo Komm 22/27 Frn                       | NO0012713538 | Government bonds | 5.8%        | NO   |
| Stavanger Komm 22/28 Frn                  | NO0011202160 | Government bonds | 5.7%        | NO   |
| Rogaland Spb Boligkr As 23/28 Frn C Covd  | NO0012810482 | Financials       | 5.4%        | NO   |
| Spb Sør Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd  | NO0011002529 | Financials       | 5.2%        | NO   |
| Fana Spb Boligkredit As 23/28 Frn C Covd  | NO0012903451 | Financials       | 5.1%        | NO   |
| Klp Boligkredditt As 21/27 Frn C Covd     | NO0011147076 | Financials       | 4.3%        | NO   |

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.



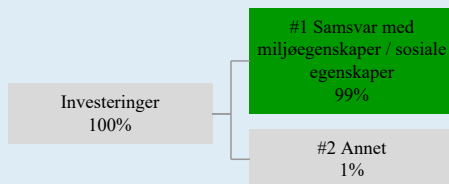
## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsstall i referanseperioden.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

| Historiske sammenligninger av aktivafordelingen     | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper | 99       | 99       | 99       |
| #2 Annet                                            | 1        | 1        | 1        |
| #1A Bærekraftige                                    | N/A      | N/A      | N/A      |
| #1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper        | N/A      | N/A      | N/A      |
| Taksonomi-samsvar                                   | N/A      | N/A      | N/A      |
| Andre miljømessige forhold                          | N/A      | N/A      | N/A      |
| Sosiale forhold                                     | N/A      | N/A      | N/A      |

## I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

|                  |                                    |                |
|------------------|------------------------------------|----------------|
| Financials       | Thrifts & Mortgage Finance         | 37.91%         |
| Financials       | Diversified Banks                  | 27.66%         |
| Financials       | Regional Banks                     | 15.83%         |
| Financials       | Life & Health Insurance            | 8.77%          |
| Government bonds |                                    | 7.88%          |
| Energy           | Oil & Gas Storage & Transportation | No investments |
| Energy           | Oil & Gas Refining & Marketing     | No investments |
| Energy           | Oil & Gas Exploration & Production | No investments |
| Energy           | Integrated Oil & Gas               | No investments |
| Energy           | Oil & Gas Equipment & Services     | No investments |
| Energy           | Coal & Consumable Fuels            | No investments |
| Energy           | Oil & Gas Drilling                 | No investments |
| No sector data   |                                    | 1.95%          |



## I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

### Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien\*?

- ☐ Ja
- ☐ I naturgass
- ☐ I atomkraft
- ☒ Nei

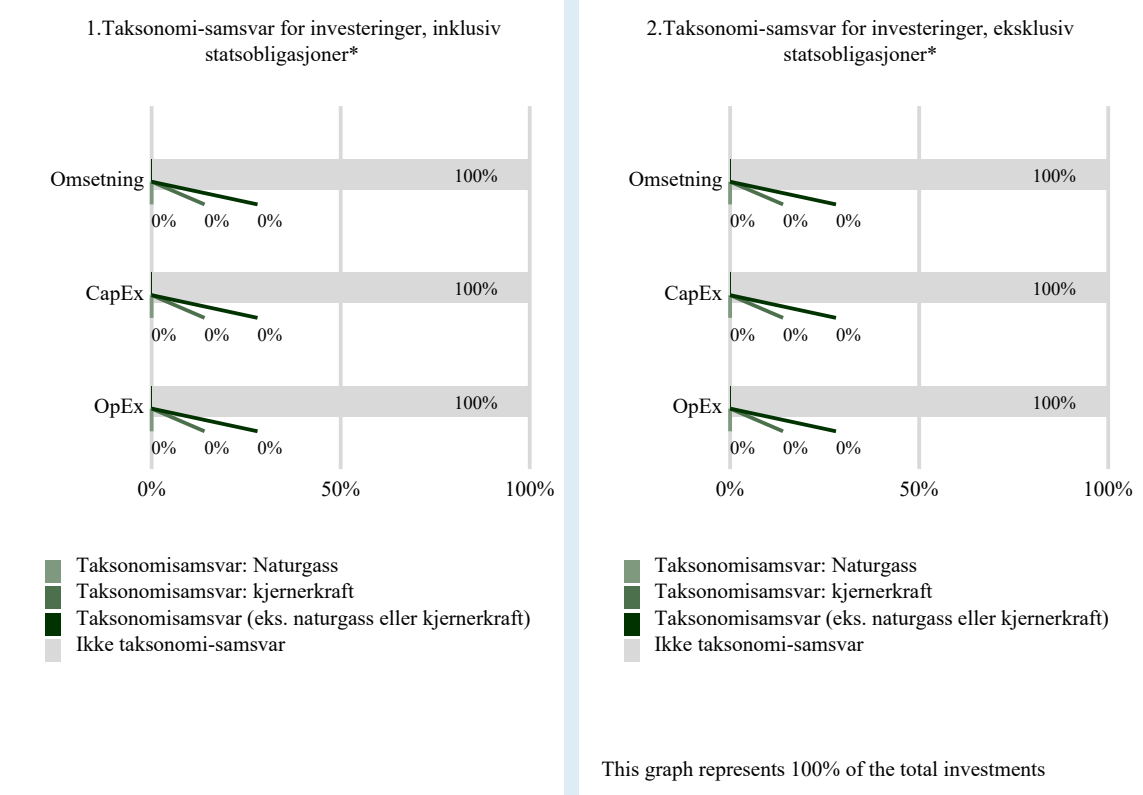
\* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



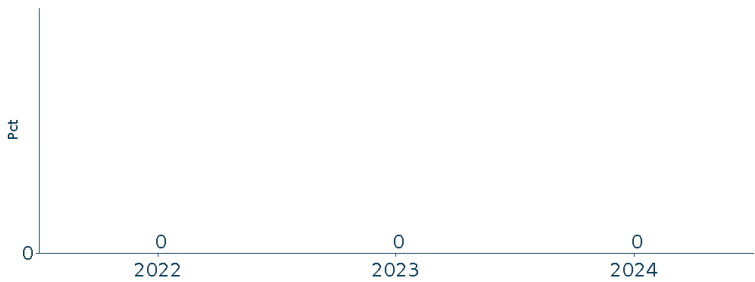
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:  
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,  
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,  
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

| Taksonomi-samsvar                                                       | 2022 (%) | 2023 (%) | 2024 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien                                 | 0        | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) | N/A      | 0        | 0        |
| Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)        | N/A      | 0        | 0        |

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

—



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.







### Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221  
NO-0103 Oslo  
Norway

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Danske Invest Asset Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING - VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for Verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS;

Danske Invest Norge I  
Danske Invest Norge II  
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I  
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II  
Danske Invest Norge Vekst  
Danske Invest Norsk Likviditet I  
Danske Invest Norsk Likviditet II  
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon  
Danske Invest Norsk Obligasjon  
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon  
Danske Invest Norsk Likviditet OMF  
SPV Aksje  
SPV Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

Registrert i Foretaksregisteret  
Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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

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

basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

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

Vi kommuniserer med styret i forvaltningsselskapet blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 3. april 2025  
Deloitte AS

**Henrik Woxholt**  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

# PENNEO

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

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

**Woxholt, Henrik Johannes**

**Statsautorisert revisor**

Serienummer; no\_bankid:9578-5999-4-1368035

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-04-04 07:36:36 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

**Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt**

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

**Returadresse**

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

Tel: 85 40 98 00  
Fax: 85 40 98 01  
[www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no)