



Halvårsrapport 2015

Danske Invest

Innhold

Tilbakeblikk	3	Danske Invest Norsk Likviditet I	17
Danske Invest Norge I	5	Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	19
Danske Invest Norge II	6	Danske Invest Norsk Likviditet OMF	21
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	7	Danske Invest Norsk Obligasjon	22
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	8	Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	24
Danske Invest Norge Vekst	9	Danske Invest Kvantitativ Allokering	27
Danske Invest Horisont Aksje	10	Danica Pensjon Norge – Aksjer	28
Danske Invest Horisont Rente	11	Danica Pensjon Norge – Obligasjon	29
Danske Invest Horisont 20	12	UNIFOR Aksje	30
Danske Invest Horisont 35	13	UNIFOR Rente	31
Danske Invest Horisont 50	14	SPV Aksje	32
Danske Invest Horisont 65	15	SPV Rente	33
Danske Invest Horisont 80	16		

DISCLAIMER

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

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

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

Tilbakeblikk

Kjære andelseier

Det har vært forholdsvis store svingninger i både aksje- og rentemarkedet i årets seks første måneder. Her hjemme har det vært mye oppmerksomhet rundt den lave oljeprisen, mens gjeldssituasjonen i Hellas har tatt de store overskriftene internasjonalt. Et av de store spørsmålene for andre halvdel av året er om den amerikanske sentralbanken vil starte med de første rentehevingene, og i så fall når?

De vestlige børser har vist nye toppnoteringer i første halvår. Høy inntjening i selskapene, lave renter og fortsatt utsikter til lave renter, har medført at investorene har funnet det attraktivt å investere i aksjer selv om kursene er på rekordnivåer. Til tross for fallet i oljeprisen noterte Oslo Børs ny toppnotering 15. april 2015. Selskapenes inntjeningsutvikling samt det lave rentenivået innebærer at aksjer ikke er svært høyt priset tross den siste tids kursoppgang. Våre norske aksjefond har også levert solid i løpet av årets første seks måneder med en avkastning på mellom 8,6 og 11,0 prosent. Alle norske aksjefond leverte bedre enn sine respektive referanseindekser.

Internasjonalt har usikkerheten rundt gjeldsproblemene til Hellas fått mye oppmerksomhet de siste årene, og oppmerksomheten eskalerte i juni. Det gikk knapt en dag uten at vi kunne lese om gjeldskrisen i Hellas. Vi har hele tiden hatt tro på at troikaen, bestående av EU, Det internasjonale pengefondet og Den europeiske sentralbanken, og Hellas vil komme frem til en løsning. Nedsiden for begge parter er for stor dersom prosjektet mislykkes. Til tross for geopolitisk usikkerhet har våre kombinasjonsfond hatt en overvekt i aksjer gjennom første halvdel av 2015, noe som ga god avkastning. Alle kombinasjonsfondene var foran sine respektive referanseindekser første halvår. Vårt globale aksjefond, DI Horisont Aksje, leverte en avkastning på 7,9 prosent, mot referanseindeksens 8,4 prosent. Mindreavkastningen hittil i 2015 kan stort sett tilskrives fondets plasseringer i Emerging Markets og USA.

Etter en lang periode med høy absoluttavkastning i våre rentefond som følge av fallende renter, har første halvår vist at det har blitt mer utfordrende å skape høy absoluttavkastning, uten å påta seg større risiko. Korte norske renter falt første halvår 2015. Halvåret har imidlertid vært volatil og 3 måneders NIBOR har vært så lav som 1,20% og over 1,50% bare i løpet av mars. Den siste tids fall har i hovedsak vært drevet av Norges Bank sine signaler om svakere norsk økonomi



fremover og dermed en lavere rentebane. Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har økt marginalt i første halvår. Våre rentefond levert en avkastning på mellom 0,12 og 0,85 prosent første halvår.

I andre halvår er det store spenningsmomentet om hvorvidt den amerikanske sentralbanken vil starte å heve renten. Veksten i USA er etter vårt syn på rundt 3 prosent for øyeblikket, og vi tror den vil forbli på dette nivået fremover. Dermed mener vi at den vil være sterk nok til å få den amerikanske sentralbanken til å heve renten. Spørsmålet er om de vil øke den én eller to ganger i løpet av året.

Dersom de setter den opp to ganger er dette mer enn markedet per i dag har diskontert. Det bør kunne gjenspeiles i stigende amerikanske renter og en sterkere dollar, noe som historisk sett har skapt problemer for spesielt vekstmarkedenes aksjer og valutaer.

Andre halvår vil nok også bli preget av utviklingen i den kinesiske økonomien. Flere har over lengre tid snakket om mulighetene for en hard landing i Kina. Vi tror ikke på noen hard landing, men vi vurderer at den kinesiske veksten vil falle tilbake fra dagens nivåer på i underkant av 7 prosent. Vi synes likevel ikke at dette er dramatisk, da den kinesiske veksten må ned til mer bærekraftig nivåer over tid.

Med vennlig hilsen

A handwritten signature in blue ink that reads "Lone L. Hestnes". The signature is written in a cursive, flowing style.

Lone Larsson Hestnes, Adm. direktør



Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norge I er et bredt aksjefond for investeringer i norske verdipapirer, med hovedvekt på aksjer i større selskaper notert på Oslo Børs. Investeringsfilosofien er å evaluere og

velge aksjer som har en gunstig priset verdiskaping som tilfredsstillende våre krav til risiko. Inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning over tid er å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Fondindeks [OSEFX], som er fondets referanseindeks.

Fondets risiko vil over tid være tilnærmet lik risikoen i det norske aksjemarkedet generelt.

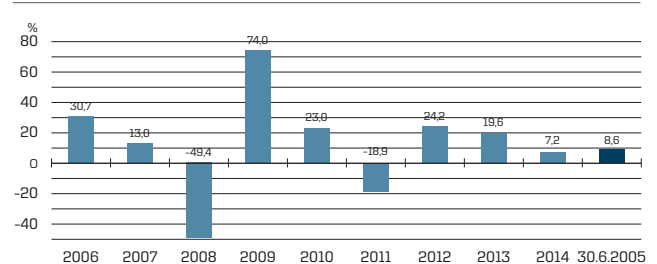
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	2,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	2,00 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	73.650	74.762
Innløsningskurs	7.411,76 kr	6.825,78 kr
Basiskurs	7.434,06 kr	6.846,32 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	128.221	5.929.103	5.641.724	-287.379	1,0 %	0,05%
Det Norske Oljeselskap	OSE	154.970	11.047.815	8.600.835	-2.446.980	1,6 %	0,08%
Norsk Hydro	OSE	641.673	23.794.629	21.207.293	-2.587.336	3,9 %	0,03%
Petroleum Geo-Services	OSE	166.623	13.622.901	7.029.824	-6.593.077	1,3 %	0,08%
Prosaf Se	OSE	165.050	7.067.705	4.489.360	-2.578.345	0,8 %	0,07%
Solstad Offshore	OSE	14.500	1.562.298	503.150	-1.059.148	0,1 %	0,04%
Statoil	OSE	178.527	25.032.561	25.011.633	-20.928	4,6 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	310.731	28.579.104	23.848.604	-4.730.500	4,4 %	0,09%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	55.178	6.934.656	10.103.092	3.168.436	1,8 %	0,05%
Yara International	OSE	128.884	38.338.372	52.636.226	14.297.854	9,6 %	0,05%
Materialer			38.338.372	52.636.226	14.297.854	9,6 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	175.382	15.536.743	25.693.463	10.156.720	4,7 %	0,15%
Veidekke	OSE	154.206	6.204.464	13.493.025	7.288.561	2,5 %	0,12%
Kapitalvarer			21.741.207	39.186.488	17.445.281	7,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	81.177	12.012.517	26.374.407	14.361.890	4,8 %	0,23%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	352.548	12.817.878	16.640.266	3.822.388	3,0 %	0,16%
Transport			24.830.395	43.014.673	18.184.278	7,9 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	40.061	8.279.467	24.577.424	16.297.957	4,5 %	0,02%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			8.279.467	24.577.424	16.297.957	4,5 %	
Schibsted A	OSE	50.871	9.424.380	12.402.350	2.977.969	2,3 %	0,05%
Schibsted B	OSE	50.155	67.028	11.886.735	11.819.707	2,2 %	0,05%
Media			9.491.408	24.289.085	14.797.676	4,4 %	
Xxl A-Aksjer	OSE	144.310	9.539.767	12.482.815	2.943.048	2,3 %	0,10%
Detailhandel			9.539.767	12.482.815	2.943.048	2,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	131.100	4.473.211	5.388.210	914.999	1,0 %	0,06%
Lerøy Seafood Group	OSE	41.900	3.898.373	10.726.400	6.828.027	2,0 %	0,08%
Marine Hørvest	OSE	263.190	14.107.378	23.660.781	9.553.403	4,3 %	0,06%
Drikkevarer, mat og tobakk			22.478.963	39.775.391	17.296.428	7,3 %	
Photocure	OSE	54.338	2.198.532	1.977.903	-220.629	0,4 %	0,25%
Farmasi og bioteknologi			2.198.532	1.977.903	-220.629	0,4 %	
Dnb	OSE	405.909	29.830.476	53.092.897	23.262.421	9,7 %	0,02%
Sparebank 1 Smn	OSE	203.498	8.779.632	13.329.119	4.549.487	2,4 %	0,16%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	208.750	10.345.581	10.907.188	561.607	2,0 %	0,08%
Banker			48.955.689	77.329.204	28.373.514	14,1 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	283.254	25.488.766	35.803.306	10.314.540	6,5 %	0,06%
Forsikring			25.488.766	35.803.306	10.314.540	6,5 %	
Entra	OSE	350.663	24.708.623	25.598.399	889.776	4,7 %	0,19%
Eiendomsselskaper			24.708.623	25.598.399	889.776	4,7 %	
Atea	OSE	90.995	3.757.841	6.369.650	2.611.809	1,2 %	0,09%
Programvare og tjenester			3.757.841	6.369.650	2.611.809	1,2 %	
Telenor	OSE	311.942	33.860.748	53.591.636	19.730.887	9,8 %	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester			33.860.748	53.591.636	19.730.887	9,8 %	
Sum Verdipapirer			397.240.550	543.067.713	145.827.163	99,2 %	
Kontanter				8.337.261		1,5 %	
Tilgode/skyldig meglere				793.350		0,1 %	
Påløpte renter				31.535		0,0 %	
Annen Gjeld				4.713.765		0,9 %	
Skyldig andelseiere						0,0 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon						0,0 %	
Total portefølje				547.516.094		100,0 %	

Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norge II er et bredt aksjefond for investeringer i norske verdipapirer, med hovedvekt på aksjer i større selskaper notert på Oslo Børs.

Investeringsfilosofien er å evaluere og velge aksjer som har en gunstig priset verdiskaping som tilfredsstillende våre krav til risiko. Inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning over tid er å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Fondindeks [OSEFX], som er fondets referanseindeks.

Fondets risiko vil over tid være tilnærmet lik risikoen i det norske aksjemarkedet generelt.

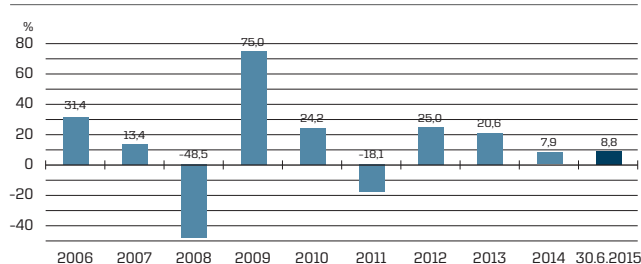
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	1,50 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,25 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	124.070	110.511
Innløsningskurs	8.780,06 kr	8.071,38 kr
Basiskurs	8.806,48 kr	8.095,67 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	232.207	11.297.588	10.217.108	-1.080.480	0,9 %	0,09%
Det Norske Oljeselskap	OSE	302.004	19.826.049	16.761.222	-3.064.827	1,5 %	0,15%
Norsk Hydro	OSE	1.275.323	46.748.998	42.149.425	-4.599.573	3,9 %	0,06%
Petroleum Geo-Services	OSE	334.509	23.679.129	14.112.935	-9.566.194	1,3 %	0,15%
Prosaf Se	OSE	269.914	12.138.986	7.341.661	-4.797.325	0,7 %	0,11%
Solstad Offshore	OSE	23.950	2.515.002	831.065	-1.683.937	0,1 %	0,06%
Statoil	OSE	355.227	51.954.619	49.767.303	-2.187.317	4,6 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	618.244	67.272.628	47.450.227	-19.822.401	4,3 %	0,19%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	107.654	18.127.944	19.711.447	1.583.503	1,8 %	0,11%
Yara International	OSE	256.087	81.374.785	104.585.931	23.211.146	9,6 %	0,09%
Materialer			81.374.785	104.585.931	23.211.146	9,6 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	346.326	41.497.068	50.736.759	9.239.691	4,6 %	0,29%
Veidekke	OSE	315.186	17.920.330	27.578.775	9.658.445	2,5 %	0,24%
Kapitalvarer			59.417.398	78.315.534	18.898.136	7,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	160.234	33.656.594	52.060.027	18.403.433	4,8 %	0,45%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	721.050	34.119.526	34.033.560	-85.966	3,1 %	0,33%
Transport			67.776.120	86.093.587	18.317.467	7,9 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	79.727	24.395.802	48.912.515	24.516.712	4,5 %	0,04%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			24.395.802	48.912.515	24.516.712	4,5 %	
Schibsted A	OSE	99.961	29.671.893	24.370.492	-5.301.401	2,2 %	0,09%
Schibsted B	OSE	99.961	0	23.690.757	23.690.757	2,2 %	0,09%
Media			29.671.893	48.061.249	18.389.356	4,4 %	
Xxl A-Aksjer	OSE	290.748	19.704.636	25.149.702	5.445.066	2,3 %	0,21%
Detailhandel			19.704.636	25.149.702	5.445.066	2,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	268.066	9.795.576	11.017.513	1.221.937	1,0 %	0,13%
Lerøy Seafood Group	OSE	85.296	15.636.263	21.835.776	6.199.513	2,0 %	0,16%
Marine Harvest	OSE	530.574	36.747.029	47.698.603	10.951.573	4,4 %	0,12%
Drikkevarer, mat og tobakk			62.178.868	80.551.891	18.373.023	7,4 %	
Photocure	OSE	59.096	2.319.362	2.151.094	-168.268	0,2 %	0,28%
Farmasi og bioteknologi			2.319.362	2.151.094	-168.268	0,2 %	
Dnb	OSE	807.542	79.846.209	105.626.494	25.780.284	9,7 %	0,05%
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	416.114	20.834.565	27.255.467	6.420.902	2,5 %	0,32%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	426.874	22.562.060	22.304.167	-257.894	2,0 %	0,17%
Banker			123.242.834	155.186.127	31.943.293	14,2 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	565.667	61.866.996	71.500.309	9.633.312	6,5 %	0,11%
Forsikring			61.866.996	71.500.309	9.633.312	6,5 %	
Entra	OSE	714.547	51.547.631	52.161.931	614.300	4,8 %	0,39%
Eiendomsselskaper			51.547.631	52.161.931	614.300	4,8 %	
Atea	OSE	186.053	11.517.305	13.023.710	1.506.405	1,2 %	0,18%
Programvare og tjenester			11.517.305	13.023.710	1.506.405	1,2 %	
Telenor	OSE	621.649	85.414.732	106.799.298	21.384.566	9,8 %	0,04%
Telekommunikasjon og tjenester			85.414.732	106.799.298	21.384.566	9,8 %	
Sum Verdipapirer			933.989.306	1.080.835.270	146.845.964	98,9 %	
Kontanter				19.235.652			1,8 %
Tilgode/skyldig meglere				1.619.716			0,1 %
Påløpte renter				108.070			0,0 %
Annen Gjeld				9.179.074			0,8 %
Skyldig andelseiere							0,0 %
Skyldig forvaltningsprovisjon							0,0 %
Total portefølje				1.092.619.634			100,0 %

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I er et bredt aksjefond for investeringer i norske verdipapirer, med hovedvekt på aksjer i større selskaper notert på Oslo Børs. Investerings-

filosofien er å evaluere og velge aksjer som har en gunstig pris/verdiskaping som tilfredsstillende våre krav til risiko. Inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning over tid er å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Fondindeks [OSEFX], som er fondets referanseindeks.

Fondets risiko vil over tid være tilnærmet lik risikoen i det norske aksjemarkedet generelt.

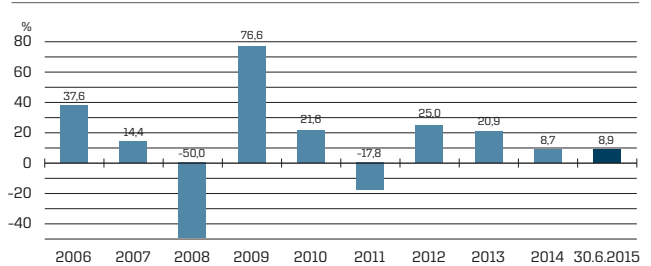
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,30 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,90 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	736.195	678.442
Innløsningskurs	4.828,14 kr	4.431,62 kr
Basiskurs	4.842,67 kr	4.444,96 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	722.459	33.284.268	31.788.196	-1.496.072	0,9 %	0,27%
Det Norske Oljeselskap	OSE	905.184	63.482.986	50.237.712	-13.245.274	1,4 %	0,45%
Norsk Hydro	OSE	4.082.287	150.316.657	134.919.585	-15.397.071	3,8 %	0,20%
Petroleum Geo-Services	OSE	971.805	77.996.957	41.000.453	-36.996.504	1,2 %	0,45%
Prosafe Se	OSE	931.800	43.095.373	25.344.960	-17.750.413	0,7 %	0,39%
Solstad Offshore	OSE	102.513	10.170.255	3.557.201	-6.613.054	0,1 %	0,26%
Statoil	OSE	1.125.924	160.191.460	157.741.952	-2.449.508	4,4 %	0,04%
Subsea 7 S.A.	OSE	2.162.590	220.070.374	165.978.783	-54.091.591	4,7 %	0,65%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	325.460	46.180.765	59.591.726	13.410.961	1,7 %	0,32%
Yara International	OSE	857.191	245.081.531	350.076.804	104.995.273	9,8 %	0,31%
Materialer			245.081.531	350.076.804	104.995.273	9,8 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1.066.809	115.525.349	156.287.519	40.762.169	4,4 %	0,89%
Veidekke	OSE	906.949	41.429.356	79.358.038	37.928.682	2,2 %	0,68%
Kapitalvarer			156.954.705	235.645.556	78.690.851	6,6 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	517.197	83.472.763	168.037.305	84.564.542	4,7 %	1,46%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	2.236.377	89.712.198	105.556.994	15.844.796	3,0 %	1,02%
Transport			173.184.962	273.594.300	100.409.338	7,7 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	261.179	55.576.172	160.233.317	104.657.145	4,5 %	0,12%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			55.576.172	160.233.317	104.657.145	4,5 %	
Schibsted A	OSE	331.123	59.285.510	80.727.787	21.442.278	2,3 %	0,31%
Schibsted B	OSE	331.123	2.851.157	78.476.151	75.624.994	2,2 %	0,31%
Media			62.136.667	159.203.938	97.067.272	4,5 %	
Xxl A-Aksjer	OSE	907.450	60.939.542	78.494.425	17.554.883	2,2 %	0,66%
Detailhandel			60.939.542	78.494.425	17.554.883	2,2 %	
Austevoll Seafood	OSE	788.324	27.057.449	32.400.116	5.342.668	0,9 %	0,39%
Lerøy Seafood Group	OSE	246.592	34.204.631	63.127.552	28.922.921	1,8 %	0,45%
Marine Hørvest	OSE	1.674.813	85.724.858	150.565.689	64.840.831	4,2 %	0,37%
Drikkevarer, mat og tobakk			146.986.937	246.093.357	99.106.420	6,9 %	
Photocure	OSE	360.714	14.366.660	13.129.990	-1.236.670	0,4 %	1,68%
Farmasi og bioteknologi			14.366.660	13.129.990	-1.236.670	0,4 %	
Dnb	OSE	2.768.581	215.545.474	362.130.395	146.584.921	10,2 %	0,17%
Sparebank 1 Smn	OSE	1.207.123	50.682.505	79.066.557	28.384.051	2,2 %	0,93%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	1.227.094	56.730.778	64.115.662	7.384.884	1,8 %	0,48%
Banker			322.958.757	505.312.613	182.353.856	14,2 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	1.884.209	186.205.050	238.164.018	51.958.968	6,7 %	0,38%
Forsikring			186.205.050	238.164.018	51.958.968	6,7 %	
Entra	OSE	2.274.303	162.593.992	166.024.119	3.430.127	4,7 %	1,24%
Eiendomsselskaper			162.593.992	166.024.119	3.430.127	4,7 %	
Atea	OSE	543.873	26.768.118	38.071.110	11.302.992	1,1 %	0,52%
Programvare og tjenester			26.768.118	38.071.110	11.302.992	1,1 %	
Telenor	OSE	2.207.435	249.451.439	379.237.333	129.785.894	10,6 %	0,15%
Telekommunikasjon og tjenester			249.451.439	379.237.333	129.785.894	10,6 %	
Sum Verdipapirer			2.667.993.625	3.513.441.447	845.447.823	98,5 %	
Kontanter				63.643.543			1,8 %
Tilgode/skyldig meglere				4.644.709			0,1 %
Påløpte renter				153.014			0,0 %
Annen Gjeld				16.733.173			0,5 %
Skyldig andelseiere							0,0 %
Skyldig forvaltningsprovisjon							0,0 %
Total portefølje				3.565.149.540			100,0 %

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II er et bredt aksjefond for investeringer i norske verdipapirer, med hovedvekt på aksjer i større selskaper

notert på Oslo Børs. Investeringsfilosofien er å evaluere og velge aksjer som har en gunstig priset verdiskaping som tilfredsstillende våre krav til risiko. Inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning over tid er å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Fondindeks [OSEFX], som er fondets referanseindeks.

Fondets risiko vil over tid være tilnærmet lik risikoen i det norske aksjemarkedet generelt.

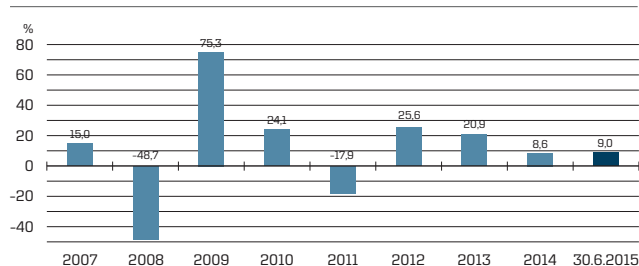
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,20 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,20 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,90 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	2.817.672	2.818.127
Innløsningskurs	2.066,50 kr	1.895,60 kr
Basiskurs	2.070,64 kr	1.899,40 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjepak. andel i %
Aker Solutions	OSE	1.263.406	62.639.334	55.589.864	-7.049.470	1,0 %	0,46%
Det Norske Oljeselskap	OSE	1.639.736	115.006.998	91.005.348	-24.001.650	1,6 %	0,81%
Norsk Hydro	OSE	6.832.399	236.636.113	225.810.787	-10.825.326	3,9 %	0,33%
Petroleum Geo-Services	OSE	1.705.752	136.181.631	71.965.677	-64.215.954	1,2 %	0,78%
Prosafte Se	OSE	1.613.196	72.427.671	43.878.931	-28.548.740	0,8 %	0,68%
Solstad Offshore	OSE	160.471	16.735.668	5.568.344	-11.167.325	0,1 %	0,41%
Statoil	OSE	1.900.846	270.007.319	266.308.525	-3.698.795	4,6 %	0,06%
Subsea 7 S.A.	OSE	3.308.401	400.729.728	253.919.777	-146.809.951	4,4 %	1,00%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	585.090	96.099.885	107.129.979	11.030.094	1,8 %	0,57%
Yara International	OSE	1.368.165	414.030.843	558.758.586	144.727.743	9,6 %	0,50%
Materialer			414.030.843	558.758.586	144.727.743	9,6 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1.867.896	222.060.517	273.646.764	51.586.247	4,7 %	1,56%
Veidekke	OSE	1.666.167	83.597.923	145.789.613	62.191.689	2,5 %	1,25%
Kapitalvarer			305.658.440	419.436.377	113.777.937	7,2 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	864.717	149.511.883	280.946.553	131.434.671	4,8 %	2,44%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	3.851.711	174.636.174	181.800.759	7.164.585	3,1 %	1,75%
Transport			324.148.057	462.747.313	138.599.256	7,9 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	426.877	94.163.348	261.889.040	167.725.691	4,5 %	0,19%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			94.163.348	261.889.040	167.725.691	4,5 %	
Schibsted A	OSE	542.062	125.818.112	132.154.716	6.336.603	2,3 %	0,50%
Schibsted B	OSE	542.062	962.253	128.468.694	127.506.441	2,2 %	0,50%
Media			126.780.366	260.623.410	133.843.044	4,5 %	
Xxl A-Aksjer	OSE	1.547.963	102.910.583	133.898.800	30.988.217	2,3 %	1,12%
Detailhandel			102.910.583	133.898.800	30.988.217	2,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	1.388.982	44.986.103	57.087.160	12.101.057	1,0 %	0,69%
Lerøy Seafood Group	OSE	452.446	67.998.462	115.826.176	47.827.714	2,0 %	0,83%
Marine Hørvest	OSE	2.802.179	157.127.797	251.915.892	94.788.095	4,3 %	0,62%
Drikkevarer, mat og tobakk			270.112.361	424.829.228	154.716.867	7,3 %	
Photocure	OSE	422.703	17.581.218	15.386.389	-2.194.829	0,3 %	1,97%
Farmasi og bioteknologi			17.581.218	15.386.389	-2.194.829	0,3 %	
Dnb	OSE	4.321.590	368.085.018	565.263.972	197.178.954	9,7 %	0,27%
Sparebank 1 Smn	OSE	2.170.967	97.845.952	142.198.339	44.352.387	2,4 %	1,67%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	2.249.971	112.956.955	117.560.985	4.604.030	2,0 %	0,88%
Banker			578.887.924	825.023.295	246.135.371	14,1 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	3.058.440	307.071.268	386.586.816	79.515.548	6,6 %	0,61%
Forsikring			307.071.268	386.586.816	79.515.548	6,6 %	
Entra	OSE	3.793.373	268.901.481	276.916.229	8.014.748	4,7 %	2,06%
Eiendomsselskaper			268.901.481	276.916.229	8.014.748	4,7 %	
Atea	OSE	961.785	56.749.393	67.324.950	10.575.557	1,2 %	0,91%
Programvare og tjenester			56.749.393	67.324.950	10.575.557	1,2 %	
Telenor	OSE	3.319.459	416.673.244	570.283.056	153.609.812	9,8 %	0,22%
Telekommunikasjon og tjenester			416.673.244	570.283.056	153.609.812	9,8 %	
Sum Verdipapirer			4.690.132.874	5.784.880.719	1.094.747.844	99,2 %	
Kontanter				74.915.287			1,3 %
Tilgode/skyldig meglere				8.468.292			0,1 %
Påløpte renter				466.817			0,0 %
Annen Gjeld				34.337.140			0,6 %
Skyldig andelseiere							0,0 %
Skyldig forvaltningsprovisjon							0,0 %
Total portefølje				5.834.393.974			100,0 %

Danske Invest Norge Vekst

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norge Vekst er et aksjefond som i vesentlig grad investerer i små og mellomstore norske bedrifter, samt selskaper med vekstprofil. Fondet investerer primært i selskaper

som er notert på Oslo Børs, men inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer. Danske Invest Norge Vekst investerer i liten grad i nystartet virksomhet eller andre selskaper med særlig høy risiko.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs SMB-indeks (OSESX), som er fondets referanseindeks.

Da den finansielle risikoen ofte er noe høyere, og likviditeten (omsetteligheten) til aksjene i perioder er lavere for små og mellomstore bedrifter enn for større selskaper, vil fondets risiko normalt være noe høyere enn risikoen i aksjemarkedet generelt.

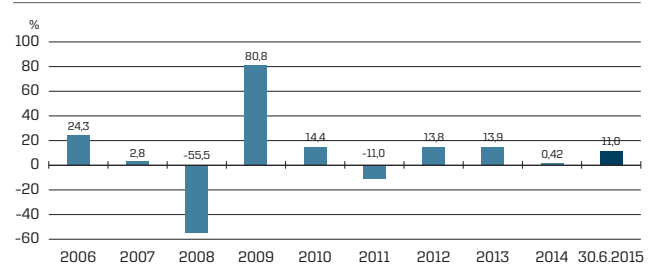
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	2,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,75 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	27.221	28.063
Innløsningskurs	12.685,95 kr	11.431,58 kr
Basiskurs	12.724,12 kr	11.465,98 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker A	OSE	75.721	13.576.161	12.796.849	-779.312	3,7 %	0,10%
Aker Solutions	OSE	23.550	1.098.683	1.036.200	-62.483	0,3 %	0,01%
Bw Lpg Ltd	OSE	34.500	1.892.875	2.314.950	422.075	0,7 %	0,03%
Det Norske Oljeselskap	OSE	483.876	25.963.706	26.855.118	891.412	7,8 %	0,24%
Norsk Hydro	OSE	221.200	9.757.916	7.310.660	-2.447.256	2,1 %	0,01%
Petroleum Geo-Services	OSE	154.803	12.854.473	6.531.139	-6.323.334	1,9 %	0,07%
Prosaf Se	OSE	56.700	2.097.681	1.542.240	-555.441	0,4 %	0,02%
Solstad Offshore	OSE	13.947	1.687.587	483.961	-1.203.626	0,1 %	0,04%
Subsea 7 S.A.	OSE	286.014	25.335.897	21.951.575	-3.384.322	6,3 %	0,09%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	59.700	5.709.449	10.931.070	5.221.621	3,2 %	0,06%
Sum			99.974.427	91.753.761	-8.220.666	26,5 %	
Yara International Materialer	OSE	14.950	4.171.824	6.105.580	1.933.756	1,8 %	0,01%
Sum			4.171.824	6.105.580	1.933.756	1,8 %	
Kongsberg Gruppen Kapitalværer	OSE	179.091	14.498.452	26.236.832	11.738.379	7,6 %	0,15%
Sum			14.498.452	26.236.832	11.738.379	7,6 %	
Renonorden Kommersielle tjenester og leveranser	OSE	205.000	9.635.000	8.610.000	-1.025.000	2,5 %	0,75%
Sum			9.635.000	8.610.000	-1.025.000	2,5 %	
Norwegian Air Shuttle Transport	OSE	49.508	6.202.096	16.085.149	9.883.053	4,6 %	0,14%
Sum			6.202.096	16.085.149	9.883.053	4,6 %	
Xxl A-Aksjer Detaljhandel	OSE	77.400	4.879.496	6.695.100	1.815.604	1,9 %	0,06%
Sum			4.879.496	6.695.100	1.815.604	1,9 %	
Austevoll Seafood	OSE	202.388	7.184.774	8.318.147	1.133.373	2,4 %	0,10%
Havfisk	OSE	400.000	10.000.000	9.640.000	-360.000	2,8 %	0,47%
Lerøy Seafood Group	OSE	61.311	5.518.364	15.695.616	10.177.252	4,5 %	0,11%
Salmar	OSE	30.000	3.600.000	3.450.000	-150.000	1,0 %	0,03%
Sum			26.303.138	37.103.763	10.800.625	10,7 %	
Ayanda Group		250.000	11.375.000	2.762.500	-8.612.500	0,8 %	2,37%
Medistim	OSE	250.000	5.187.500	9.575.000	4.387.500	2,8 %	1,36%
Navamedic	OSE	262.660	7.205.247	2.626.600	-4.578.647	0,8 %	3,07%
Vistin Pharma	OSE	137.559	1.375.590	2.310.991	935.401	0,7 %	0,81%
Sum			25.143.337	17.275.091	-7.868.245	5,0 %	
Weifa Farmasi og bioteknologi	OSE	13.254.762	8.580.000	9.675.976	1.095.976	2,8 %	0,84%
Sum			8.580.000	9.675.976	1.095.976	2,8 %	
Dnb Banker	OSE	118.700	7.602.693	15.525.960	7.923.267	4,5 %	0,01%
Sum			7.602.693	15.525.960	7.923.267	4,5 %	
B2Holding Finansieringsselskaper		1.419.600	8.647.050	12.776.400	4.129.350	3,7 %	0,46%
Sum			8.647.050	12.776.400	4.129.350	3,7 %	
Atea Programvare og tjenester	OSE	163.500	3.739.812	11.445.000	7.705.188	3,3 %	0,16%
Sum			3.739.812	11.445.000	7.705.188	3,3 %	
2Vik Invest		2.900.000	8.503.329	1.160.000	-7.343.329	0,3 %	5,78%
Asetek	OSE	775.000	7.750.000	9.222.500	1.472.500	2,7 %	3,06%
Fara		600.000	3.000.000	2.304.000	-696.000	0,7 %	1,90%
Q-Free	OSE	603.028	8.594.233	7.779.061	-815.172	2,2 %	0,86%
Sum			27.847.562	20.465.561	-7.382.001	5,9 %	
Nordic Semiconductor Halvledere og halvlederutstyr	OSE	397.558	2.146.498	21.527.766	19.381.267	6,2 %	0,24%
Sum			2.146.498	21.527.766	19.381.267	6,2 %	
Ainmt Telenor	OSE	231.000	10.036.950	11.781.000	1.744.050	3,4 %	0,98%
Telenor	OSE	187.609	16.280.318	32.231.226	15.950.908	9,3 %	0,01%
Sum			26.317.268	44.012.226	17.694.958	12,7 %	
Sum Verdipapirer			275.688.654	345.294.165	69.605.511	99,7 %	
Kontanter				1.729.958		0,5 %	
Tilgode/skyldig meglere				7.364.114		2,1 %	
Påløpte renter				5.208		0,0 %	
Annen Gjeld				8.031.555		2,3 %	
Skyldig andelseiere						0,0 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon						0,0 %	
Total portefølje				346.361.890		100,0 %	

Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont Aksje er et fond i fond som plasserer i globale aksjemarkeder med hovedvekt på Europa, Nord- Amerika, fremvoksende

markeder og Norge. Fondet plasserer i underfond av kjente leverandører som Blackrock, Danske Invest og Aberdeen Asset Management.

Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en bedre avkastning enn en sammensatt referanseindeks bestående av 50% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 50% Morgan Stanley World Index.

Fondets risikoprofil vil over tid være lavere enn svingningene i det norske markedet, men høyere enn en global aksjeindeks.

Fondets risikoprofil er middels/ høy.

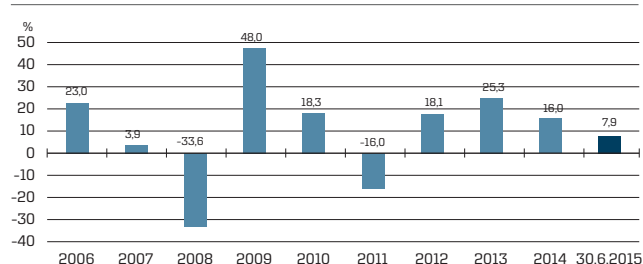
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	2,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	2,00 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	1.362.978	1.219.058
Innløsningskurs	2.879,80 kr	2.668,81 kr
Basiskurs	2.879,80 kr	2.668,81 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
PROC Europe Index Fund	150.000	15.000.000	14.721.000	-279.000	0,38%
Danske Invest Europe Small Cap	1.175.108	367.886.545	534.059.484	166.172.939	13,61%
Europa		382.886.545	548.780.484	165.893.939	13,98%
Danske Invest Engros Global Equity Solution	1.902.237	219.817.728	274.778.113	54.960.386	7,00%
Global		219.817.728	274.778.113	54.960.386	7,00%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	210.456	603.722.174	1.019.168.459	415.446.285	25,97%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	392.240	562.607.713	812.188.356	249.580.643	20,69%
PROC Norway Index Fund	200.000	20.000.000	19.392.000	-608.000	0,49%
Norge		1.186.329.887	1.850.748.815	664.418.928	47,15%
Danske Invest Latinamerika	150.000	15.000.000	14.074.500	-925.500	0,36%
Danske Invest Global Emerging Markets	125.208	46.900.417	72.496.501	25.596.085	1,85%
Danske Invest Afrika	150.000	15.000.000	17.188.500	2.188.500	0,44%
Danske Invest Japan	616.190	124.941.211	125.778.162	836.951	3,20%
Nye Markeder		201.841.628	229.537.663	27.696.035	5,85%
PROC USA Index Fund	150.000	15.000.000	15.141.000	141.000	0,39%
Danske Invest USA	6.441.198	725.075.545	1.000.446.806	275.371.262	25,49%
USA		740.075.545	1.015.587.806	275.512.262	25,87%
Sum verdipapirer		2.730.951.332	3.919.432.881	1.188.481.550	99,86%
Kontanter			7.896.044		0,20%
Fordringer			3.739.193		0,10%
Påløpte renter			202.071		0,01%
Annen gjeld			6.172.614		0,16%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			3.925.097.575		100,00%

Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont Rente er et fond i fond som plasser i globale rentemarkeder, men med hovedfokus på Norge. Fondet har også adgang til å investere inntil 30% av verdien i enkeltpapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi 0,5% - 1% bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST1X), som er fondets referanseindeks.

Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse. Fondets mål-durasjon på 0,25 år med et durasjonsintervall mellom 0 og 5 år.

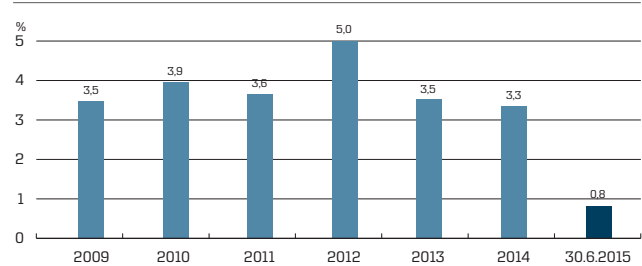
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,70 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	489.885	667.695
Innløsningskurs	1.116,17 kr	1.107,26 kr
Basiskurs	1.116,17 kr	1.107,26 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon I	1.241.758	124.646.443	131.949.197	7.302.754	24,13%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon Norge	324.191	348.343.487	356.269.647	7.926.160	65,16%
		472.989.930	488.218.844	15.228.913	89,29%
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon Utland	193.394	20.376.983	21.375.815	998.832	3,91%
		20.376.983	21.375.815	998.832	3,91%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 26/12-26/6-2007/2017	500.000	2.665.869	4.150.503	1.484.635	0,76%
Spb Møre 13/23 FRN C SUB	4.000.000	4.000.000	4.115.023	115.023	0,75%
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	5.000.000	5.017.500	5.162.132	144.632	0,94%
Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	5.000.000	5.000.000	5.199.377	199.377	0,95%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 25/5-25/11-06/2016	1.500.000	8.238.630	12.099.424	3.860.794	2,21%
Obligasjoner		24.921.999	30.726.459	5.804.461	5,62%
IRS902200369	730.000	-	-90.134	-90.134	-0,02%
IRS902201015	150.000.000	-	-10.341.089	-10.341.089	-1,89%
Swaps	-	-	-10.431.223	-10.431.223	-1,91%
Valutasikringer	-	-	-162.402	-162.402	-0,03%
Valutasikringer	-	-	-162.402	-162.402	-0,03%
Sum verdipapirer		497.911.929	529.727.494	11.438.582	96,88%
Kontanter	-	-	19.213.331	-	3,51%
Fordringer	-	-	22.104	-	0,00%
Påløpte renter	-	-	-716.257	-	-0,13%
Annen gjeld	-	-	1.451.830	-	0,27%
Skyldig andelseiere	-	-	-	-	0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon	-	-	-	-	0,00%
Total portefølje			546.794.841		100,00%

Danske Invest Horisont 20

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont 20 har en normalinvestering med 20% i aksjer og 80% i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rentemarkeder og velge gode aktivt forval-

tede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 30% eller senke den til minimum 10% alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Risikoprofil

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondet betaler ikke utbytte. Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet.

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fondets risikoprofil er lav/middels.

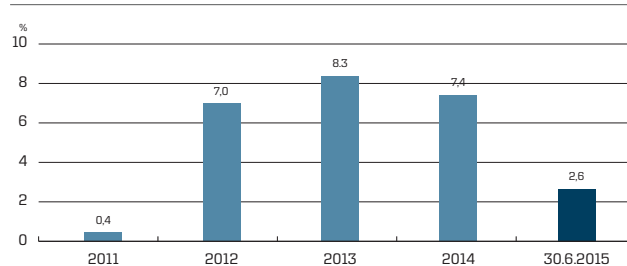
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,20 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,90 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	1.607.338	2.785
Innløsningskurs	1.282,53 kr	1.249,59 kr
Basiskurs	1.282,53 kr	1.249,59 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	140.946	333.929.077	405.895.041	71.965.964	19,69%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	15.465.974	1.614.265.256	1.658.416.368	44.151.112	80,45%
Sum verdipapirer		1.948.194.333	2.064.311.409	116.117.076	100,14%
Kontanter			-309.906		-0,02%
Fordringer			2.997.725		0,15%
Påløpte renter			41.764		0,00%
Annen gjeld			5.573.714		0,27%
Skyldig meglere			-		0,00%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			2.061.467.278		100,00%

Danske Invest Horisont 35

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont 35 har en normalinvestering med 35% i aksjer og 65% i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rente-

markeder og velge gode aktivt forvaltede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 47,5% eller senke den til minimum 22,5% alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Risikoprofil

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondet betaler ikke utbytte. Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet.

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fondets risikoprofil er lav/middels.

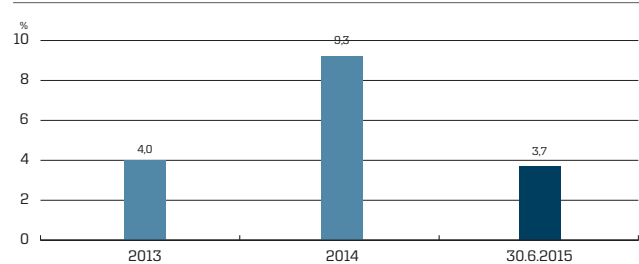
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,35 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,10 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	434.658	2.785
Innløsningskurs	1.179,26 kr	1.136,99 kr
Basiskurs	1.179,26 kr	1.136,99 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	2.880	164.754.530	183.445.567	18.691.037	35,79%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	3.061.104	322.007.333	328.242.184	6.234.851	64,04%
Sum verdipapirer		486.761.863	511.687.751	24.925.888	99,83%
Kontanter			2.384.242		0,47%
Fordringer			311.667		0,06%
Påløpte renter			6.296		0,00%
Annen gjeld			1.816.554		0,35%
Skyldig meglere			-		0,00%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			512.573.403		100,00%

Danske Invest Horisont 50

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont 50 har en normalinvestering med 50 prosent i aksjer og 50 prosent i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og ren-

temarkedet samt innenfor ulike aksje- og rentemarkeder og velge gode aktivt forvaltede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 65 prosent eller senke den til minimum 35 prosent alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Risikoprofil

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondet betaler ikke utbytte. Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet.

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fondets risikoprofil er middels/ høy.

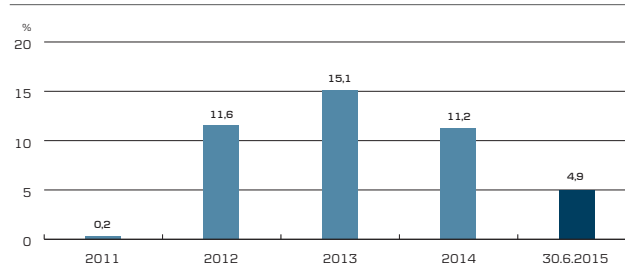
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,50 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,25 %

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	868,241	2,785
Innløsningskurs	1.501,41 kr	1.431,69 kr
Basiskurs	1.501,41 kr	1.431,69 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	235.091	541.672.963	677.015.452	135.342.489	51,93%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	5.823.491	605.937.256	624.452.931	18.515.676	47,90%
Sum verdipapirer		1.147.610.218	1.301.468.383	153.858.165	99,84%
Kontanter			6.258.343		0,48%
Fordringer			609.216		0,05%
Påløpte renter			24.894		0,00%
Annen gjeld			4.771.576		0,37%
Skyldig meglere			-		0,00%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			1.303.589.260		100,00%

Danske Invest Horisont 65

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont 65 har en normalinvestering med 65% i aksjer og 35% i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rente-

markeder og velge gode aktivt forvaltede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 82,5% eller senke den til minimum 47,5% alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Risikoprofil

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondet betaler ikke utbytte. Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet.

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fondets risikoprofil er middels/ høy.

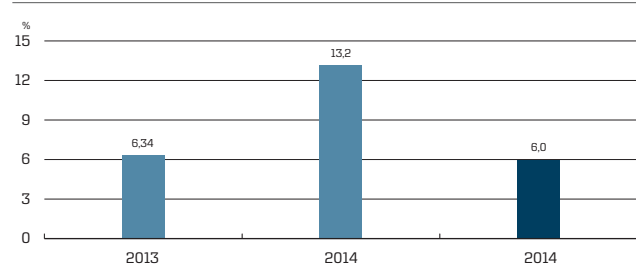
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,65 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,45 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	200,611	2,785
Innløsningskurs	1.275,27 kr	1.203,62 kr
Basiskurs	1.275,27 kr	1.203,62 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	60.278	156.591.519	173.587.245	16.995.726	67,85%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	762.298	80.499.620	81.741.168	1.241.548	31,95%
Sum verdipapirer		237.091.139	255.328.413	18.237.274	99,80%
Kontanter			469.560		0,18%
Fordringer			75.936		0,03%
Påløpte renter			3.731		0,00%
Annen gjeld			44.252		0,02%
Skyldig meglere			-		0,00%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			255.833.389		100,00%

Danske Invest Horisont 80

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Horisont 80 har en normalinvestering med 80% i aksjer og 20% i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rentemarkeder og velge gode aktivt forval-

tede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 100% eller senke den til minimum 60% alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Risikoprofil

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondet betaler ikke utbytte. Utbytte som fondet mottar reinvesteres i fondet.

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fondets risikoprofil er middels/ høy.

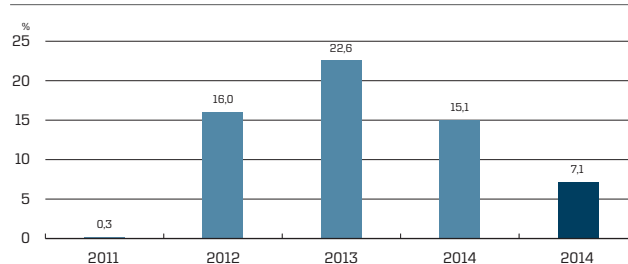
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,80 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,60 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	295,916	2,785
Innløsningskurs	1.757,49 kr	1.640,87 kr
Basiskurs	1.757,49 kr	1.640,87 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	150.990	343.095.045	434.821.184	91.726.139	83,61%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	754.979	79.704.859	80.956.398	1.251.540	15,57%
Sum verdipapirer		422.799.903	515.777.582	92.977.679	99,17%
Kontanter			4.537.703		0,87%
Fordringer			77.253		0,01%
Påløpte renter			5.566		0,00%
Annen gjeld			329.039		0,06%
Skyldig meglere			-		0,00%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			520.069.065		100,00%

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norsk Likviditet I er et generelt pengemarkedsfond som investerer i norske rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av

staten, kommuner, fylkeskommuner og finansinstitusjoner. Fondet kan investere i verdipapirer utstedt av industriselskaper, samt ansvarlige lån i finansinstitusjoner.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST1X), som er fondets referanseindeks.

Fondet har en lav risikoprofil. Fondet investerer i en portefølje av sertifikater og obligasjoner med maksimal rentebinding på inntil ett år. Fondets gjennomsnittlige varighet skal ikke overstige 120 dager.

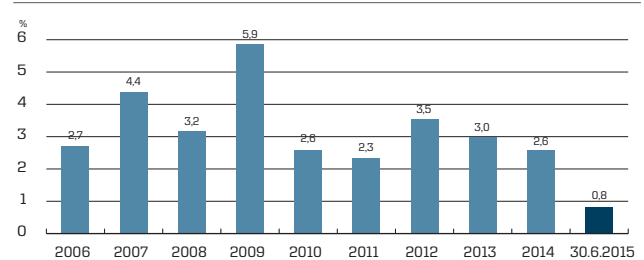
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,25 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,10 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,50 %

KURSFORMLING

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	2.390.573	2.169.589
Innløsningskurs	1.103,92 kr	1.094,81 kr
Basiskurs	1.105,03 kr	1.095,91 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Andebu Sparebank		28-09-15	1,96%	10.000.000	10.120.700	10.129.792	9.092	0,38%	20
Bien Sparebank	OSE	14-09-15	1,98%	20.000.000	19.990.400	20.294.225	303.825	0,77%	20
Bien Sparebank	OSE	04-09-15	1,93%	8.000.000	7.994.800	8.001.852	7.052	0,30%	20
Blaker Sparebank	OSE	03-09-15	2,17%	13.000.000	13.031.980	13.049.111	17.131	0,49%	20
Etne Sparebank	OSE	14-09-15	1,71%	10.000.000	9.992.600	10.162.220	169.620	0,38%	20
Fron Sparebank	OSE		1,49%	3.000.000	3.010.500	3.006.752	-3.748	0,11%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	28-07-15	1,99%	10.000.000	10.106.000	10.071.154	-34.846	0,38%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	06-08-15	2,08%	10.000.000	9.952.000	9.946.395	-5.605	0,38%	20
Haltdalen Sparebank	OSE	24-08-15	2,02%	5.000.000	5.000.000	5.026.821	26.821	0,19%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-09-15	1,97%	3.000.000	3.057.300	3.052.062	-5.238	0,12%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	28-09-15	1,96%	5.000.000	5.075.500	5.064.896	-10.604	0,19%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-08-15	2,38%	10.000.000	10.000.000	9.978.716	-21.284	0,38%	20
Klepp Sparebank	OSE	21-09-15	1,99%	5.000.000	5.000.000	5.050.384	50.384	0,19%	20
Klæbu Sparebank	OSE	02-09-15	2,34%	5.000.000	4.995.250	4.974.981	-20.269	0,19%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	21-09-15	2,16%	10.000.000	10.000.000	10.035.739	35.739	0,38%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-15	1,70%	3.000.000	3.005.100	3.022.768	17.668	0,11%	20
Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	03-09-15	2,17%	5.000.000	5.000.000	4.984.800	-15.200	0,19%	20
Obosbanken	OSE	30-07-15	2,16%	25.000.000	24.985.000	24.929.400	-55.600	0,94%	20
Ofoten Sparebank	OSE	18-09-15	2,04%	14.000.000	14.000.500	14.048.699	48.199	0,53%	20
Orkdal Sparebank	OSE	31-07-15	2,15%	10.000.000	10.010.000	10.081.863	71.863	0,38%	20
Orkdal Sparebank	OSE	24-08-15	2,31%	10.000.000	9.999.700	9.973.883	-25.817	0,38%	20
Selbu Sparebank	OSE	24-08-15	1,94%	20.000.000	20.000.000	20.067.476	67.476	0,76%	20
Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	28-09-15	1,74%	10.000.000	10.004.700	10.113.651	108.951	0,38%	20
Skudenes Og Aakra Sparebank		07-09-15	3,20%	10.000.000	10.191.000	10.119.461	-71.539	0,38%	100
Soknedal Sparebank		21-09-15	2,07%	5.000.000	5.000.000	5.012.970	12.970	0,19%	20
Sparebank 1 Netterøy - Tønsberg	OSE	23-07-15	2,07%	10.000.000	10.005.000	10.019.713	14.713	0,38%	20
Sparebanken Nord-Norge		22-09-15	2,00%	5.000.000	5.000.000	4.984.344	-15.656	0,19%	10
Sparebanken Nord-Norge	OSE	14-09-15	2,86%	11.000.000	10.976.980	11.000.141	23.161	0,42%	100
Sparebanken Nordvest	OSE	28-09-15	1,98%	20.000.000	19.982.000	19.935.640	-46.360	0,75%	20
Sparebanken Pluss	OSE	31-08-15	1,81%	10.000.000	10.263.000	10.214.301	-48.699	0,39%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	02-09-15	2,65%	10.000.000	10.346.000	10.324.265	-21.735	0,39%	100
Sparebanken Rogaland	OSE	03-09-15	2,78%	14.500.000	15.020.900	14.977.883	-43.018	0,57%	100
Sparebanken Sør	OSE	21-09-15	1,95%	5.000.000	5.022.900	5.010.659	-12.241	0,19%	20
Sparebanken Vest	OSE	28-09-15	2,81%	21.500.000	21.425.000	21.492.852	67.852	0,81%	100
Spareskillingsbanken Kristiansand	OSE	21-09-15	1,68%	10.000.000	10.000.000	10.115.269	115.269	0,38%	20
Spb 1 Gudbrandsdøl	OSE	28-09-15	3,13%	7.000.000	7.020.000	7.017.400	-2.600	0,27%	100
Spb Telemark	OSE	21-09-15	2,02%	5.000.000	4.997.650	4.988.460	-9.190	0,19%	20
Spydeberg Sparebank	OSE	06-07-15	1,95%	10.000.000	9.969.800	10.260.973	291.173	0,39%	20
Strømmen Sparebank	OSE	13-07-15	1,63%	5.000.000	5.000.000	5.015.915	15.915	0,19%	20
Surnadal Sparebank	OSE	28-09-15	2,04%	5.000.000	5.016.500	5.016.983	483	0,19%	20
Surnadal Sparebank	OSE	11-09-15	2,21%	5.000.000	5.000.000	4.981.990	-18.010	0,19%	20
Tinn Sparebank	OSE	06-07-15	1,84%	10.000.000	9.976.500	10.129.246	152.746	0,38%	20
Tinn Sparebank	OSE	08-07-15	2,29%	6.000.000	5.992.320	5.991.317	-1.003	0,23%	20
Tregstad Sparebank	OSE	20-08-15	2,26%	20.000.000	19.992.200	19.944.938	-47.262	0,76%	20
Sparebanker					430.529.780	431.622.360	1.092.579	16,34%	
Bank Norwegian	OSE	24-08-15	2,13%	2.000.000	2.032.400	2.031.068	-1.332	0,08%	20
Bank Norwegian	OSE	09-09-15	2,16%	20.000.000	20.000.000	20.024.024	24.024	0,76%	20
Bank Norwegian	OSE	17-08-15	2,07%	10.000.000	10.003.000	10.007.952	4.952	0,38%	20
Bankia Bank	OSE	18-08-15	1,93%	60.000.000	60.513.500	60.679.414	165.914	2,30%	20
Bankia Bank	OSE	19-08-15	2,18%	40.000.000	40.000.000	40.115.971	115.971	1,52%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE	15-09-15	1,62%	5.000.000	5.003.500	5.021.421	17.921	0,19%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE	12-08-15	2,15%	30.000.000	30.046.200	29.939.756	-106.444	1,13%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE	11-09-15	3,22%	10.000.000	10.000.000	10.098.790	98.790	0,38%	100
Bolig- Og Næringsbanken	OSE	24-08-15	2,00%	15.000.000	15.227.400	15.195.772	-31.628	0,58%	20
Danske Bank		07-09-15	3,27%	5.000.000	5.111.500	5.121.013	9.513	0,19%	100

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon er et pengemarkedsfond med lav risiko som investerer i norske rentebærende verdipapirer utstedt eller

garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner og finansinstitusjoner. Fondet investerer ikke i verdipapirer utstedt av industriselskaper.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST1X), som er fondets referanseindeks.

Fondet har en meget lav risikoprofil. Fondet investerer i en portefølje av sertifikater og obligasjoner med maksimal rentebinding på inntil ett år. Fondets gjennomsnittlige varighet skal ikke overstige 120 dager.

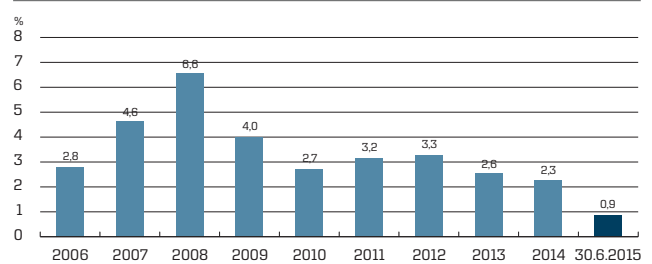
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,25 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,10 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,20 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	3.114.610	3.161.721
Innløsningskurs	1.003,77 kr	995,28 kr
Basiskurs	1.004,78 kr	996,28 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE	10-08-15	1,75%	5.000.000	5.032.150	5.028.085	-4.065	0,16%	20
Aasen Sparebank	OSE	03-08-15	1,92%	20.000.000	20.032.000	20.122.669	90.669	0,64%	20
Arendal Og Omegns Sparekasse	OSE	04-08-15	1,75%	2.000.000	2.022.920	2.015.323	-7.597	0,06%	20
Askim Sparebank	OSE	25-09-15	1,59%	20.000.000	20.114.000	20.088.073	-25.927	0,64%	20
Askim Sparebank		04-09-15	1,61%	30.000.000	29.988.000	30.004.151	16.151	0,96%	20
Aurskog Sparebank	OSE	13-07-15	1,66%	5.000.000	5.042.350	5.035.552	-6.798	0,16%	20
Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	08-09-15	1,67%	5.000.000	5.153.500	5.081.896	-71.604	0,16%	20
Bamble Og Langesund Sparebank	OSE		1,53%	1.000.000	1.008.870	1.002.531	-6.339	0,03%	20
Berg Sparebank		28-09-15	1,76%	15.000.000	15.028.500	15.040.829	12.329	0,48%	20
Bien Sparebank	OSE	21-09-15	1,62%	8.000.000	8.112.800	8.081.013	-31.787	0,26%	20
Bien Sparebank		02-09-15	1,64%	40.000.000	40.002.800	40.018.499	15.699	1,28%	20
Blaker Sparebank	OSE	03-08-15	1,79%	25.000.000	25.159.250	25.135.155	-24.095	0,80%	20
Bø Sparebank			1,47%	35.000.000	35.303.600	35.073.506	-230.094	1,12%	20
Evje Og Hornes Sparebank		12-08-15	2,12%	5.000.000	4.997.500	4.994.179	-3.321	0,16%	20
Fana Sparebank	OSE	21-09-15	1,75%	20.000.000	19.983.000	19.976.225	-6.775	0,64%	20
Flekkefjord Sparebank	OSE	09-09-15	1,85%	15.000.000	14.989.800	14.961.630	-28.170	0,48%	20
Fron Sparebank	OSE		1,49%	8.000.000	8.068.160	8.018.006	-50.154	0,26%	20
Fron Sparebank	OSE	17-08-15	1,69%	38.000.000	38.367.500	38.256.059	-111.441	1,22%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	17-08-15	1,85%	30.000.000	30.829.200	30.655.278	-173.922	0,98%	20
Gjerstad Sparebank		25-09-15	1,90%	5.000.000	4.998.500	5.005.613	7.113	0,16%	20
Grong Sparebank	OSE	20-07-15	2,11%	15.000.000	14.986.500	14.978.869	-7.631	0,48%	20
Grue Sparebank		09-09-15	1,81%	7.000.000	7.013.300	7.048.030	34.730	0,23%	20
Hårstad Sparebank	OSE	17-07-15	1,98%	10.000.000	10.007.000	10.003.769	-3.231	0,32%	20
Hegra Sparebank		20-07-15	2,16%	7.000.000	7.123.550	7.114.327	-9.223	0,23%	20
Hegra Sparebank	OSE	15-07-15	1,69%	7.500.000	7.568.700	7.528.433	-40.267	0,24%	20
Helgeland Sparebank	OSE	06-07-15	1,60%	11.000.000	11.095.590	11.028.770	-66.820	0,35%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-09-15	1,97%	8.000.000	8.152.800	8.138.833	-13.967	0,26%	20
Høland Sparebank	OSE		1,55%	13.000.000	13.163.020	13.044.426	-118.594	0,42%	20
Høland Sparebank	OSE	28-09-15	1,64%	10.000.000	10.058.700	10.055.446	-3.254	0,32%	20
Hønefoss Sparebank	OSE		1,56%	5.000.000	5.035.400	5.010.848	-24.552	0,16%	20
Hønefoss Sparebank		21-09-15	1,65%	20.000.000	20.324.000	20.312.329	-11.671	0,65%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	07-07-15	1,93%	20.000.000	19.982.400	20.049.212	66.812	0,64%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	07-09-15	1,67%	3.000.000	3.024.600	3.017.237	-7.363	0,10%	20
Klepp Sparebank	OSE		1,45%	18.000.000	18.120.290	18.039.826	-80.464	0,58%	20
Klæbu Sparebank	OSE		1,53%	22.000.000	22.033.420	22.023.098	-10.323	0,70%	20
Kragerø Sparebank	OSE	21-09-15	1,64%	12.000.000	12.081.000	12.043.403	-37.597	0,38%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	03-09-15	1,72%	35.000.000	35.276.450	35.201.077	-75.373	1,12%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	08-09-15	2,05%	5.000.000	5.005.000	5.009.539	4.539	0,16%	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	21-09-15	1,83%	25.000.000	25.000.000	24.998.899	-1.101	0,80%	20
Lillesands Sparebank	OSE	14-09-15	1,67%	28.000.000	28.428.120	28.418.175	-9.945	0,91%	20
Lillesands Sparebank	OSE	14-09-15	1,80%	10.000.000	10.000.000	10.023.341	23.341	0,32%	20
Marker Sparebank			1,44%	6.000.000	6.030.960	6.007.807	-23.153	0,19%	20
Narvik Sparebank	OSE	17-08-15	1,93%	10.000.000	10.165.000	10.147.436	-17.564	0,32%	20
Narvik Sparebank	OSE	07-09-15	1,62%	29.000.000	29.473.890	29.442.027	-31.863	0,94%	20
Nes Prestegjelds Sparebank		03-08-15	1,69%	5.000.000	5.035.200	5.022.592	-12.608	0,16%	20
Obos-Banken	OSE	18-09-15	1,83%	10.000.000	10.000.000	9.980.171	-19.829	0,32%	20
Obosbanken	OSE	17-08-15	1,64%	10.000.000	10.114.700	10.096.852	-17.848	0,32%	20
Ofoten Sparebank	OSE	08-07-15	1,82%	5.000.000	5.032.750	5.025.320	-7.430	0,16%	20
Ofoten Sparebank	OSE	07-08-15	1,93%	19.500.000	19.738.665	19.737.518	-1.147	0,63%	20
Opdals Sparebank	OSE	24-08-15	1,76%	7.000.000	7.061.840	7.042.433	-19.407	0,23%	20
Opdals Sparebank	OSE	24-08-15	1,99%	15.000.000	15.009.000	15.054.028	45.028	0,48%	20
Opdals Sparebank	OSE	17-08-15	2,08%	15.000.000	14.994.000	14.973.106	-20.894	0,48%	20
Rørosbanken	OSE	05-08-15	1,71%	50.500.000	50.927.785	50.800.512	-127.273	1,62%	20
Sandnes Sparebank	OSE		1,62%	3.500.000	3.599.050	3.536.194	-62.856	0,11%	20
Sandnes Sparebank	OSE	20-07-15	1,95%	21.000.000	21.728.700	21.664.489	-64.211	0,69%	20
Selbu Sparebank	OSE	05-08-15	1,74%	13.600.000	13.702.632	13.682.520	-20.112	0,44%	20

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norsk Likviditet OMF investerer hovedsakelig i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), men kan også benytte rentepapirer utstedt eller garantert av norsk stat eller norske kommuner, offentlig eide foretak, sentralbanker, multilaterale

utviklingsbanker, og internasjonale organisasjoner med risikovekt inntil 10 prosent ihht kapitalforvaltningsforskriften. Utenlandske utstedere må oppfylle krav om offisiell rating på AA- eller bedre og utstedelsene må være denominert i NOK.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST1X), som er fondets referanseindeks.

Fondet har en meget lav risikoprofil. Fondets gjennomsnittlige varighet skal ikke overstige 1 år.

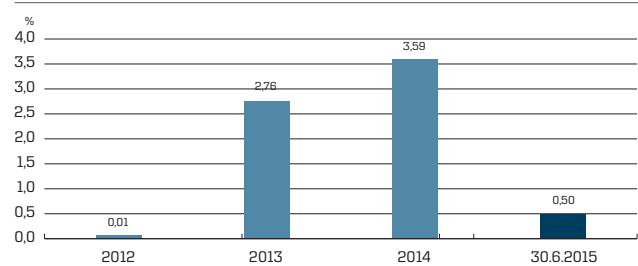
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,15 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	390.101	406.476
Innløsningskurs	1.019,11 kr	1.014,07 kr
Basiskurs	1.019,11 kr	1.014,07 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Skandiabanken	OSE	29-07-15	1,83%	20.000.000	20.044.000	20.148.538	104.538	5,07%	10
Skandiabanken	OSE	14-08-15	1,84%	2.000.000	2.000.000	2.005.720	5.720	0,50%	10
Forretningsbanker					22.044.000	22.154.258	110.258	5,57%	
Dnb Nor Boligkreditt	OSE	11-08-15	1,86%	20.000.000	19.979.850	19.846.485	-133.365	4,99%	10
Eiendomskreditt	OSE	15-09-15	1,61%	20.000.000	20.019.091	20.177.733	158.642	5,08%	10
Eiendomskreditt	OSE	15-09-15	1,73%	10.000.000	10.321.000	10.291.443	-29.557	2,59%	10
Eiendomskreditt	OSE	24-07-15	1,87%	15.000.000	15.300.900	15.292.992	-7.908	3,85%	10
Eiendomskreditt	OSE	17-08-15	1,76%	10.000.000	10.096.300	10.275.550	179.250	2,58%	10
Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	13-08-15	1,80%	15.000.000	15.009.000	15.111.811	102.811	3,80%	10
Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	11-08-15	1,85%	10.000.000	9.994.000	10.028.138	34.138	2,52%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	03-09-15	1,76%	15.000.000	14.992.500	15.107.931	115.431	3,80%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	12-08-15	1,89%	10.000.000	10.010.000	9.945.694	-64.306	2,50%	10
Helgeland Boligkreditt	OSE	17-08-15	1,90%	20.000.000	19.986.500	19.875.268	-111.232	5,00%	10
Landkreditt Boligkreditt	OSE	25-08-15	1,99%	20.000.000	20.030.000	20.084.043	54.043	5,05%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	10-09-15	1,64%	2.000.000	2.017.313	2.029.827	12.514	0,51%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	17-09-15	1,71%	18.000.000	18.071.940	18.211.890	139.950	4,58%	10
Sparebank 1 Næringskreditt	OSE	16-09-15	1,79%	15.000.000	15.093.600	15.044.891	-48.709	3,78%	10
Sr-Boligkreditt	OSE	10-09-15	1,74%	10.000.000	10.000.000	9.990.964	-9.036	2,51%	10
Ssb Boligkreditt	OSE	03-09-15	1,81%	15.000.000	14.991.000	14.922.453	-68.547	3,75%	10
Ssf Bustadkreditt	OSE	13-08-15	1,79%	19.000.000	19.104.410	19.205.507	101.097	4,83%	10
Storebrand Kreditt foretak	OSE	28-10-19	1,88%	7.000.000	7.810.600	7.912.311	101.711	1,99%	10
Sør Boligkreditt	OSE	27-08-15	1,80%	24.000.000	24.077.720	24.249.361	171.641	6,10%	10
Terra Boligkreditt	OSE	10-08-15	1,89%	30.000.000	30.000.000	29.807.337	-192.663	7,50%	10
Toten Sparebank Boligkreditt	OSE	12-08-15	1,96%	15.000.000	14.992.800	14.948.369	-44.431	3,76%	10
Verd Boligkreditt	OSE	24-08-15	1,83%	34.000.000	34.025.857	34.386.463	360.606	8,65%	10
Verd Boligkreditt	OSE	24-09-15	1,78%	12.000.000	12.152.560	12.117.531	-35.029	3,05%	10
Kredittforetak					368.076.941	368.863.992	787.052	92,78%	
Sum Verdipapirer				194.000.000	390.120.941	391.018.250	897.310	98,36%	
Kontanter						5.279.570		1,33%	
Tilgode/skyldig meglere						251.544		0,06%	
Påløpte renter						1.054.753		0,27%	
Annen Gjeld						49.014		0,01%	
Skyldig andelseiere						0		0,00%	
Skyldig forvaltningsprovisjon						0		0,00%	
Total portefølje						397.555.103		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norsk Obligasjon er et obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. Fondet investerer ikke i verdipapirer utstedt av industriselskaper.

Fondet har adgang til å investere i rentepapirer som er denominert i norske kroner, uavhengig av hvilke jurisdiksjoner utsteder er underlagt og hvilket marked papirene omsettes i. Fondets midler kan i begrenset omfang plasseres i andre verdipapirfond.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST4X), som er fondets referanseindeks.

Fondet investerer i en portefølje av obligasjoner med lav debitorrisiko. Fondets varighet vurderes kontinuerlig i tråd med forvalters oppfatning om renteutviklingen og ligger innenfor intervallet 2-4 år.

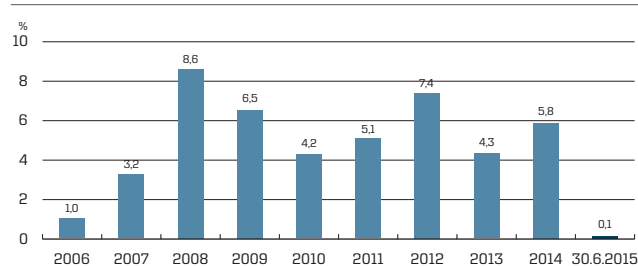
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,25 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,10 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,50 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	1.538.272	1.509.327
Innløsningskurs	1.054,43 kr	1.053,16 kr
Basiskurs	1.055,49 kr	1.054,21 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aurskog Sparebank	OSE		1,49%	6.000.000	6.123.000	6.159.108	36.108	0,38%	20
Aurskog Sparebank	OSE		1,54%	10.000.000	9.950.000	10.368.867	418.867	0,64%	20
Bien Sparebank	OSE	14-09-15	1,98%	7.000.000	6.996.640	7.102.979	106.339	0,44%	20
Bud, Fræna Og Hustad Sparebank	OSE	20-08-15	2,33%	5.000.000	4.997.700	5.007.974	10.274	0,31%	20
Etne Sparebank	OSE	14-09-15	1,71%	10.000.000	9.992.600	10.162.220	169.620	0,63%	20
Etne Sparebank	OSE	16-07-15	1,86%	5.000.000	5.020.500	5.048.145	27.645	0,31%	20
Fana Sparebank	OSE		1,66%	5.000.000	5.245.000	5.249.170	4.170	0,32%	20
Fana Sparebank	OSE	06-07-15	1,99%	5.000.000	4.998.800	5.013.832	15.032	0,31%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	06-08-15	2,08%	15.000.000	14.928.000	14.919.592	-8.408	0,92%	20
Haugesund Sparebank	OSE		2,61%	7.000.000	6.976.410	6.936.389	-40.021	0,43%	20
Helgeland Sparebank	OSE		1,52%	10.000.000	10.532.500	10.635.648	103.148	0,66%	20
Helgeland Sparebank	OSE		2,03%	5.000.000	5.054.500	5.247.217	192.717	0,32%	20
Hjartdal Og Grønsherad Sparebank	OSE	03-08-15	1,92%	5.000.000	5.002.500	5.058.441	55.941	0,31%	20
Høland Og Setskog Spb	OSE	17-08-15	1,85%	5.000.000	4.997.000	4.996.427	-573	0,31%	20
Høland Sparebank	OSE	28-09-15	1,64%	5.000.000	5.000.000	5.027.723	27.723	0,31%	20
Høland Sparebank	OSE	26-08-15	2,31%	5.000.000	4.995.250	4.996.305	1.055	0,31%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-08-15	2,38%	5.000.000	5.000.000	4.989.358	-10.642	0,31%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	07-09-15	1,88%	5.000.000	5.223.000	5.170.378	-52.622	0,32%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	14-09-15	2,05%	5.000.000	4.995.300	5.077.318	82.018	0,31%	20
Klepp Sparebank	OSE	21-09-15	1,99%	5.000.000	5.000.000	5.050.384	50.384	0,31%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	08-09-15	2,05%	3.000.000	3.003.000	3.005.723	2.723	0,19%	20
Lillesands Sparebank	OSE	14-09-15	1,67%	10.000.000	10.000.000	10.149.348	149.348	0,63%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-15	2,08%	5.000.000	4.997.750	5.090.660	92.910	0,31%	20
Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	17-08-15	2,09%	5.000.000	5.078.250	5.070.043	-8.207	0,31%	20
Melhus Sparebank	OSE		1,50%	10.000.000	10.000.000	10.281.838	281.838	0,63%	20
Narvik Sparebank	OSE	07-09-15	1,93%	5.000.000	4.997.700	5.073.783	76.083	0,31%	20
Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	30-09-15	1,69%	10.000.000	10.001.250	10.081.962	80.712	0,62%	20
Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	03-09-15	2,17%	8.000.000	8.000.000	7.975.680	-24.320	0,49%	20
Nesset Sparebank	OSE	21-09-15	1,68%	5.000.000	5.000.000	5.022.334	22.334	0,31%	20
Obosbanken	OSE		2,14%	25.000.000	25.000.000	25.447.780	447.780	1,57%	20
Obosbanken	OSE		2,66%	5.000.000	5.089.000	5.080.102	-8.898	0,31%	20
Obosbanken	OSE	30-07-15	2,16%	10.000.000	9.975.900	9.971.760	-4.140	0,61%	20
Obosbanken	OSE		2,60%	30.000.000	29.511.500	29.279.359	-232.141	1,80%	20
Ofofen Sparebank	OSE	18-09-15	2,04%	5.000.000	4.994.250	5.017.392	23.142	0,31%	20
Orkdal Sparebank	OSE	24-08-15	1,92%	5.000.000	5.000.500	5.045.817	45.317	0,31%	20
Orkdal Sparebank	OSE	24-08-15	2,31%	5.000.000	4.999.850	4.986.942	-12.908	0,31%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,79%	10.000.000	9.883.000	11.569.131	1.686.131	0,71%	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-08-15	1,97%	10.000.000	10.002.000	10.127.519	125.519	0,62%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,09%	15.000.000	15.198.100	15.402.821	204.721	0,95%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,39%	25.000.000	25.188.500	24.930.223	-258.277	1,54%	20
Selbu Sparebank	OSE	21-09-15	1,85%	10.000.000	9.950.000	10.213.867	263.867	0,63%	20
Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	21-09-15	1,93%	10.000.000	10.020.000	10.036.597	16.597	0,62%	20
Sparebank 1 Hallingdal	OSE	21-09-15	1,72%	15.000.000	15.036.000	15.145.980	109.980	0,93%	20
Sparebank 1 Hallingdal	OSE	27-07-15	1,92%	20.000.000	20.089.200	20.333.881	244.681	1,25%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	23-07-15	2,07%	5.000.000	5.002.500	5.009.856	7.356	0,31%	20
Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	18-08-15	2,09%	5.000.000	4.995.150	4.991.370	-3.780	0,31%	20
Sparebanken Bien	OSE	28-09-15	1,67%	21.000.000	21.107.400	21.420.835	313.435	1,32%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	16-07-15	1,88%	10.000.000	9.986.300	9.956.671	-29.629	0,61%	20
Sparebanken Hedmark	OSE		2,47%	18.000.000	17.895.750	17.325.998	-569.752	1,07%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		2,37%	36.000.000	36.557.300	40.614.041	4.056.741	2,50%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		2,48%	44.000.000	43.379.700	42.439.911	-939.789	2,61%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		1,97%	49.000.000	49.428.900	51.718.693	2.289.793	3,19%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		2,52%	35.000.000	38.035.150	37.515.905	-519.245	2,31%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	28-09-15	1,98%	10.000.000	9.986.000	9.967.820	-18.180	0,61%	20
Sparebanken Pluss	OSE		2,08%	35.000.000	34.353.700	36.631.259	2.277.559	2,26%	20
Sparebanken Pluss	OSE		2,24%	5.000.000	5.212.500	5.223.145	10.645	0,32%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 30.06.2015

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebanken Rogaland	OSE		1,81%	6.000.000	6.753.000	6.969.818	216.818	0,43%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,87%	5.000.000	5.532.000	5.663.854	131.854	0,35%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,82%	10.000.000	9.942.500	10.395.699	453.199	0,64%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		2,00%	15.000.000	15.405.000	15.705.075	300.075	0,97%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	14-09-15	1,87%	25.000.000	24.962.500	25.230.415	267.915	1,55%	20
Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		1,74%	18.000.000	17.942.050	18.780.080	838.030	1,16%	20
Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		2,03%	35.000.000	36.416.000	36.995.140	579.140	2,28%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,68%	56.000.000	58.264.076	60.600.972	2.336.895	3,73%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,67%	2.000.000	1.974.800	2.078.933	104.133	0,13%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,91%	34.000.000	34.013.600	35.232.444	1.218.844	2,17%	20
Sparebanken Vestfold	OSE	14-09-15	1,87%	5.000.000	5.025.200	5.037.223	12.023	0,31%	20
Sparebanken Vestfold	OSE		2,11%	15.000.000	16.203.750	16.038.309	-165.441	0,99%	20
Sparebanken Volda Ørsta	OSE	24-08-15	1,96%	10.000.000	10.000.000	10.210.584	210.584	0,63%	20
Sparebanken Øst	OSE		2,43%	18.590.000	18.590.000	19.514.494	924.494	1,20%	20
Sparebanken Øst	OSE		2,05%	35.000.000	35.082.000	36.226.080	1.144.080	2,23%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		1,97%	25.000.000	25.044.000	25.917.020	873.020	1,60%	20
Sparekillingbanken Kristiansand	OSE	21-09-15	1,79%	5.000.000	5.049.250	5.058.078	8.828	0,31%	20
Spb Telemark	OSE	21-09-15	2,02%	10.000.000	9.995.300	9.976.920	-18.380	0,61%	20
Stadsbygd Sparebank		15-07-15	1,78%	5.000.000	5.000.000	5.058.331	58.331	0,31%	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	01-10-15	2,13%	5.000.000	4.995.250	4.999.165	3.915	0,31%	20
Strømmen Sparebank	OSE	20-07-15	1,80%	5.000.000	5.000.000	5.055.789	55.789	0,31%	20
Strømmen Sparebank	OSE	06-08-15	1,88%	5.000.000	5.002.000	5.063.999	61.999	0,31%	20
Time Sparebank	OSE	29-09-15	1,71%	20.000.000	20.180.000	20.629.543	449.543	1,27%	20
Tinn Sparebank	OSE	06-07-15	1,84%	15.000.000	14.964.750	15.193.869	229.119	0,94%	20
Totens Sparebank	OSE		1,98%	20.000.000	20.000.000	20.927.355	927.355	1,29%	20
Trogstad Sparebank	OSE	03-08-15	2,01%	5.000.000	5.000.000	5.052.085	52.085	0,31%	20
Sparebanker					1.084.321.826	1.106.984.795	22.662.967	68,18%	
Bank 1 Oslo	OSE		2,33%	5.000.000	5.297.500	5.661.295	363.795	0,35%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,19%	15.000.000	15.816.000	15.791.862	-24.138	0,97%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,72%	16.000.000	17.437.440	17.327.352	-110.088	1,07%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,42%	5.000.000	5.074.500	5.055.014	-19.486	0,31%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,62%	31.000.000	30.930.560	30.552.183	-378.377	1,88%	20
Bankia Bank	OSE	19-08-15	2,18%	10.000.000	10.000.000	10.028.993	28.993	0,62%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE		2,40%	10.000.000	9.765.000	11.243.765	1.478.765	0,69%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE		2,55%	7.000.000	8.074.500	8.073.920	-580	0,50%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE	28-09-15	2,14%	15.000.000	15.000.000	16.385.771	1.385.771	1,01%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE		2,00%	5.000.000	4.998.500	5.219.875	221.375	0,32%	20
Bolig- Og Næringsbanken	OSE		2,47%	15.000.000	15.639.600	15.269.099	-370.501	0,94%	20
Danske Bank	OSE		1,59%	3.000.000	3.176.400	3.185.899	9.499	0,20%	20
Danske Bank	OSE	03-09-15	2,03%	5.000.000	4.989.000	4.985.447	-3.553	0,31%	20
Dnb Nor Bank	OSE	30-07-15	1,93%	20.000.000	20.089.000	20.137.653	48.653	1,24%	20
Dnb Nor Bank	OSE		2,56%	5.000.000	5.487.300	5.413.521	-73.779	0,33%	20
Gjensidige Bank	OSE	31-08-15	1,88%	15.000.000	14.992.950	14.992.100	-850	0,92%	20
Gjensidige Bank	OSE	23-07-15	1,86%	5.000.000	5.079.176	5.079.176	79.176	0,31%	20
Gjensidige Bank	OSE		2,02%	5.000.000	5.000.000	5.256.357	256.357	0,32%	20
Klp Banken	OSE	28-09-15	1,89%	5.000.000	4.995.200	4.982.410	-12.790	0,31%	20
Klp Banken	OSE	11-09-15	1,89%	10.000.000	10.000.000	9.983.242	-16.758	0,61%	20
Landkreditt Bank	OSE		1,78%	20.000.000	20.120.000	20.890.913	770.913	1,29%	20
Landkreditt Bank	OSE	28-09-15	1,87%	15.000.000	15.061.500	15.027.893	-33.607	0,93%	20
Landkreditt Finans	OSE	13-08-15	2,09%	5.000.000	5.052.200	5.047.725	-4.475	0,31%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-07-15	2,06%	5.000.000	5.059.000	5.048.880	-10.120	0,31%	20
Nordea Bank Norge	OSE		2,03%	23.000.000	23.220.300	23.879.237	658.937	1,47%	20
Storebrand Bank	OSE		2,17%	23.000.000	23.584.000	25.110.230	1.526.230	1,55%	20
Storebrand Bank	OSE	14-07-15	2,09%	10.000.000	10.004.100	9.968.634	-35.466	0,61%	20
Tynnes Sparebank	OSE	24-08-15	2,04%	5.000.000	4.995.700	5.026.920	31.220	0,31%	20
Voss Veksel- Og Landmandsbank	OSE	24-08-15	1,92%	20.000.000	20.000.000	20.596.938	596.938	1,27%	20
Forretningsbanker					338.860.250	345.222.304	6.362.054	21,26%	
Bolig- Og Næringskreditt	OSE		2,64%	22.000.000	21.832.920	21.774.471	-58.449	1,34%	20
Eiendomskreditt	OSE	15-09-15	1,73%	5.000.000	5.053.850	5.145.722	91.872	0,32%	10
Eiendomskreditt	OSE	24-07-15	1,87%	7.000.000	7.000.000	7.136.730	136.730	0,44%	10
Kredittforeningen For Sparebanker	OSE	09-09-15	2,04%	10.000.000	9.995.200	10.007.300	12.100	0,62%	20
Kredittforeningen For Sparebanker	OSE	12-08-15	2,07%	10.000.000	10.040.300	10.088.438	48.138	0,62%	20
Terra Boligkreditt	OSE	04-09-15	2,18%	5.000.000	5.000.000	4.986.472	-13.528	0,31%	20
Kredittforetak					58.922.270	59.139.133	216.862	3,64%	
Klepp Kommune			1,55%	8.000.000	8.261.600	8.337.429	75.829	0,51%	20
Odda Kommune			1,90%	5.000.000	5.004.650	5.099.571	94.921	0,31%	20
Trondheim Kommune	OSE	14-09-15	1,70%	15.000.000	14.929.500	14.950.784	21.284	0,92%	20
Kommunal garanti					28.195.750	28.387.784	192.033	1,75%	
Bankinnskudd					21.711.499	21.711.499		1,34%	
Swaps						-1.718.663	-1.718.663	-0,11%	
Sum verdipapirer				746.500.000	1.532.011.595	1.559.726.852	27.715.255	96,06%	
Kontanter						50.194.536		3,09%	
Tilgode/skyldig meglere						349.472		0,02%	
Påløpte renter						14.008.791		0,86%	
Annen gjeld						650.913		0,04%	
Skyldig andelseiere						0		0,00%	
Skyldig forvaltningsprovisjon						0		0,00%	
Total portefølje						1.623.628.739		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon er et obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. Fondet har adgang til å investere i rentepapirer som er

denominert i norske kroner, uavhengig av hvilke jurisdiksjoner utsteder er underlagt og hvilket marked papirene omsettes i. Fondet har en begrenset adgang til å investere i verdipapirer utstedt av industriselskaper, samt ansvarlige lån i finansinstitusjoner.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST4X), som er fondets referanseindeks.

Fondet investerer i en portefølje hovedsaklig bestående av stats-, kommune- og finansobligasjoner med lav debitorrisiko. Fondets varighet vurderes kontinuerlig i tråd med forvalters oppfatning om rente-utviklingen og ligger innenfor intervallet 1-5 år.

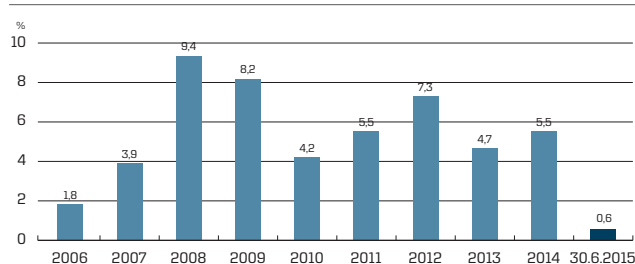
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,15 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	6.209.032	6.809.560
Innløsningskurs	1.098,95 kr	1.092,88 kr
Basiskurs	1.098,95 kr	1.092,88 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE	02-09-15	2,23%	8.000.000	7.976.000	7.979.467	3.467	0,12%	20
Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	23-09-15	1,73%	15.000.000	14.994.000	15.141.896	147.896	0,22%	20
Bien Sparebank	OSE	14-09-15	1,98%	10.000.000	9.995.200	10.147.113	151.913	0,15%	20
Bud, Fræna Og Hustad Sparebank	OSE	20-08-15	2,33%	10.000.000	9.995.400	10.015.949	20.549	0,15%	20
Etne Sparebank	OSE	14-09-15	1,71%	5.000.000	4.996.300	5.081.110	84.810	0,07%	20
Etne Sparebank	OSE	16-07-15	1,86%	5.000.000	5.020.500	5.048.145	27.645	0,07%	20
Fana Sparebank	OSE		1,66%	29.000.000	29.133.059	30.445.186	1.312.127	0,45%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	27-08-15	2,03%	50.000.000	50.119.750	50.129.491	9.741	0,73%	20
Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	06-08-15	2,08%	20.000.000	19.904.000	19.892.790	-11.210	0,29%	20
Grong Sparebank	OSE	23-07-15	2,12%	5.000.000	5.050.500	5.061.243	10.743	0,07%	20
Haltdalen Sparebank	OSE	24-08-15	2,02%	5.000.000	5.000.000	5.026.821	26.821	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	31-08-15	1,88%	5.000.000	5.071.500	5.113.140	41.640	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	14-09-15	3,10%	15.000.000	15.000.000	14.975.016	-24.984	0,22%	100
Haugesund Sparebank	OSE		2,61%	13.000.000	12.956.190	12.881.866	-74.324	0,19%	20
Hegra Sparebank	OSE	04-08-15	2,27%	10.000.000	9.986.700	10.100.407	113.707	0,15%	20
Helgeland Sparebank	OSE		2,03%	30.000.000	30.327.000	31.483.299	1.156.299	0,46%	20
Hjartdal Og Gransherad Sparebank	OSE	03-08-15	1,92%	15.000.000	14.991.500	15.175.322	183.822	0,22%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	21-09-15	1,69%	15.000.000	15.103.500	15.136.016	32.516	0,22%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-09-15	1,97%	14.000.000	14.067.200	14.242.958	175.758	0,21%	20
Høland Og Setskog Spb	OSE	17-08-15	1,85%	10.000.000	9.994.000	9.992.853	-1.147	0,15%	20
Høland Sparebank	OSE	26-08-15	2,31%	10.000.000	9.990.500	9.992.609	2.109	0,15%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	03-09-15	2,17%	25.000.000	25.007.500	25.113.470	105.970	0,37%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-08-15	2,38%	5.000.000	5.000.000	4.989.358	-10.642	0,07%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	14-09-15	2,05%	10.000.000	9.990.600	10.154.636	164.036	0,15%	20
Klepp Sparebank	OSE	21-09-15	1,99%	30.000.000	30.000.000	30.302.306	302.306	0,44%	20
Klepp Sparebank	OSE	14-07-15	2,11%	5.000.000	4.972.500	4.983.721	11.221	0,07%	20
Kløebu Sparebank	OSE	02-09-15	2,34%	15.000.000	14.985.750	14.924.942	-60.808	0,22%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	08-09-15	2,05%	12.000.000	12.012.000	12.022.893	10.893	0,18%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	28-09-15	2,08%	5.000.000	4.996.000	5.001.013	5.013	0,07%	20
Lillesands Sparebank	OSE	14-09-15	1,67%	20.000.000	20.000.000	20.298.696	298.696	0,30%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-15	2,08%	10.000.000	9.995.500	10.181.321	185.821	0,15%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	28-09-15	3,04%	5.000.000	5.170.700	5.140.717	-29.983	0,08%	100
Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	17-08-15	2,09%	15.000.000	15.234.750	15.210.129	-24.621	0,22%	20
Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	16-09-15	3,33%	15.000.000	15.000.000	15.059.405	59.405	0,22%	100
Luster Sparebank	OSE	21-08-15	2,19%	5.000.000	5.000.000	4.990.448	-9.552	0,07%	20
Narvik Sparebank	OSE	07-09-15	1,93%	25.000.000	24.988.500	25.368.917	380.417	0,37%	20
Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	03-09-15	2,17%	15.000.000	15.000.000	14.954.400	-45.600	0,22%	20
Neset Sparebank	OSE	21-09-15	1,68%	10.000.000	10.000.000	10.044.668	44.668	0,15%	20
Obosbanken	OSE		2,14%	40.000.000	40.000.000	40.716.447	716.447	0,60%	20
Obosbanken	OSE		2,66%	30.000.000	30.534.000	30.480.610	-53.390	0,45%	20
Obosbanken	OSE	30-07-15	2,16%	15.000.000	14.963.850	14.957.640	-6.210	0,22%	20
Obosbanken	OSE		2,60%	65.000.000	64.110.000	63.438.610	-671.390	0,93%	20
Odal Sparebank	OSE	05-08-15	2,02%	15.000.000	15.081.000	15.062.914	-18.086	0,22%	20
Ofoten Sparebank	OSE	07-08-15	1,93%	15.000.000	14.988.000	15.182.706	194.706	0,22%	20
Ofoten Sparebank	OSE	18-09-15	2,04%	10.000.000	10.039.000	10.034.785	-4.215	0,15%	20
Orkdal Sparebank	OSE	10-08-15	1,94%	18.000.000	17.952.440	18.278.352	325.912	0,27%	20
Orkdal Sparebank	OSE	31-07-15	2,15%	15.000.000	15.015.000	15.122.795	107.795	0,22%	20
Oslo Bolig Og Sparelag	OSE		1,50%	19.000.000	19.484.500	20.043.257	558.757	0,29%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,79%	54.000.000	54.594.000	62.473.306	7.879.306	0,92%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,09%	103.000.000	104.540.300	105.766.038	1.225.738	1,55%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,39%	90.000.000	90.764.000	89.748.804	-1.015.196	1,32%	20
Sandnes Sparebank	OSE	14-07-15	2,09%	40.000.000	39.980.000	39.892.073	-87.927	0,58%	20
Selbu Sparebank	OSE	03-09-15	2,10%	10.000.000	10.036.000	10.133.000	97.000	0,15%	20
Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	14-07-15	2,11%	15.000.000	14.910.000	14.951.162	41.162	0,22%	20
Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	07-09-15	3,20%	30.000.000	30.573.000	30.358.382	-214.618	0,44%	100
Soknedal Sparebank	OSE	21-09-15	2,07%	5.000.000	5.000.000	5.012.970	12.970	0,07%	20

Danske Invest Kvantitativ Allokering

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning er et kombinasjonsfond som investerer både i aksjer og rentebærende verdipapirer. Basert på forvalters markedssyn allokeres fondets midler mellom de to aktivklassene, inntil

100% eksponering i en aktiva klasse er mulig. Fondet har adgang til å investere i både norske og utenlandske papirer, men hovedvekten vil ligge på norske papirer. Inntil 10% av fondets midler kan plasseres i ikke børsnoterte verdipapirer.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn en vektet referanseindeks bestående av 70% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) og 30% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST4X).

Avhengig av forvalterens markedssyn vil fondet tidvis inneha svingninger som et aksjefond og tidvis inneha svingninger som et rentefond.

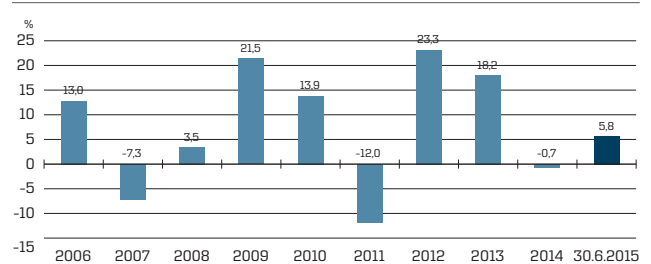
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	2,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,75 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	8.530	8.695
Innløsningskurs	5.857,77 kr	5.534,56 kr
Basiskurs	5.875,39 kr	5.551,21 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjepak. andel i %
Aker Solutions Asa	OSE	22.400	906.047	985.600	79.553	2,0 %	0,01%
Bw Lpg Ltd (Nok)	OSE	12.100	891.859	811.910	-79.949	1,6 %	0,01%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	14.000	515.782	777.000	261.218	1,6 %	0,01%
Dno Asa	OSE	89.500	1.013.577	927.220	-86.357	1,9 %	0,01%
Fred. Olsen Energy Asa	OSE	4.000	1.009.708	218.600	-791.108	0,4 %	0,01%
Frontline Ltd.	OSE	7.900	170.691	154.366	-16.325	0,3 %	0,01%
Norsk Hydro Asa	OSE	63.800	2.163.626	2.108.590	-55.036	4,2 %	0,00%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	34.000	2.600.185	1.434.460	-1.165.725	2,9 %	0,02%
Seadrill Ltd. (Nok)	OSE	22.300	3.292.591	1.821.910	-1.470.681	3,6 %	0,00%
Statoil Asa	OSE	32.100	4.474.579	4.497.210	22.631	9,0 %	0,00%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	28.828	3.069.731	2.212.549	-857.182	4,4 %	0,01%
Tgs Neotec Geophysical Company Asa	OSE	12.300	2.400.659	2.252.130	-148.529	4,5 %	0,01%
Energi			22.509.036	18.201.545	-4.307.491	36,3 %	
Yara International Asa (No)	OSE	11.600	4.046.614	4.737.440	690.826	9,5 %	0,00%
Materialer			4.046.614	4.737.440	690.826	9,5 %	
Orkla Asa	OSE	38.300	1.919.042	2.363.110	444.068	4,7 %	0,00%
Rec Silicon Asa	OSE	255.700	711.982	430.599	-281.383	0,9 %	0,01%
Kapitalvarer			2.631.024	2.793.709	162.685	5,6 %	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	4.400	1.245.766	1.429.560	183.794	2,9 %	0,01%
Transport			1.245.766	1.429.560	183.794	2,9 %	
Royal Caribbean Cruises (Nok)	OSE	3.650	1.037.864	2.239.275	1.201.411	4,5 %	0,00%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			1.037.864	2.239.275	1.201.411	4,5 %	
Schibsted Asa A	OSE	8.650	2.287.175	2.108.870	-178.305	4,2 %	0,01%
Media			2.287.175	2.108.870	-178.305	4,2 %	
Marine Harvest Asa	OSE	25.490	1.642.779	2.291.551	648.772	4,6 %	0,01%
Drikkevarer, mat og tobakk			1.642.779	2.291.551	648.772	4,6 %	
Dnb Asa	OSE	34.800	3.263.119	4.551.840	1.288.721	9,1 %	0,00%
Banker			3.263.119	4.551.840	1.288.721	9,1 %	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	18.500	1.828.325	2.338.400	510.076	4,7 %	0,00%
Storebrand Asa Ord.	OSE	67.200	1.919.749	2.173.248	253.499	4,3 %	0,01%
Forsikring			3.748.073	4.511.648	763.575	9,0 %	
Opera Software Asa	OSE	21.300	1.769.365	1.439.880	-329.485	2,9 %	0,01%
Programvare og tjenester			1.769.365	1.439.880	-329.485	2,9 %	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	22.700	1.261.244	1.229.205	-32.039	2,5 %	0,01%
Halvledere og halvlederutstyr			1.261.244	1.229.205	-32.039	2,5 %	
Telenor Asa	OSE	26.500	3.437.813	4.552.700	1.114.887	9,1 %	0,00%
Telekommunikasjon og tjenester			3.437.813	4.552.700	1.114.887	9,1 %	
Sum Verdipapirer			48.879.871	50.087.223	1.207.352	99,9 %	
Kontanter				101.180		0,2 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Påløpte renter				1.257		0,0 %	
Annen Gjeld				73.915		0,1 %	
Skyldig andelseiere						0,0 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon						0,0 %	
Total portefølje				50.115.744		100,0 %	

Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

Danica Pensjon Norge – Aksjer er et fond i fond som investerer i verdi-papirfondsandeler i norske og globale aksjefond. I en normalposisjon vil

andelen "norske aksjer" utgjøre mellom 10 og 20% og andelen "emerging markets" utgjøre mellom 3 og 9% og andelen "globale aksjer" utgjøre mellom 73 og 85%.

Risikoprofil

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

Fondets risikoprofil er høy.

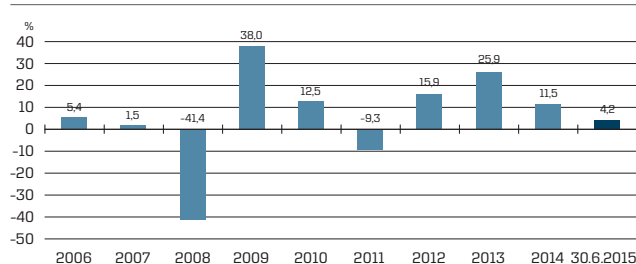
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	3,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	2,00 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	38.938	39.040
Innløsningskurs	14.988,88 kr	14.382,25 kr
Basiskurs	14.988,88 kr	14.382,25 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Danske Invest Global Indeks			3.665.255	273.362.965	465.114.564	191.751.599	79,69%
Global				273.362.965	465.114.564	191.751.599	79,69%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I			18.080	68.749.242	87.272.848	18.523.605	14,95%
Norge				68.749.242	87.272.848	18.523.605	14,95%
Danske Invest Global Emerging Markets			61.060	26.044.764	35.594.977	9.550.213	6,10%
Nye Markeder				26.044.764	35.594.977	9.550.213	6,10%
Valutasikringer				-	-7.785.185	-7.785.185	-1,33%
Valutasikringer				-	-7.785.185	-7.785.185	-1,33%
Sum verdipapirer				368.156.971	580.197.204	212.040.232	99,41%
Kontanter					3.317.235		0,57%
Fordringer					524.102		0,09%
Påløpte renter					19.039		0,00%
Annen gjeld					413.745		0,07%
Skyldig andelseiere					-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon					-		0,00%
Total portefølje					583.643.835		100,00%

Danica Pensjon Norge – Obligasjon

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn referanseindeksen som er en sammensatt referanseindeks som består av 100% renteindekser (fordelt med 75% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år [ST4x], 5% = Barclays Capital Euro- Aggregat 500MM Bond Index, 5% = Bar-

clays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl. Danmark og ½ vekt i Japan, 5% = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1 / A+ til Baa3/BBB 5% = JP Morgan EMBI Global diversified EMD 5% = 90% US High Yield [Barclays Capital US High Yield]

og 10% Euro high yield [Barclays Capital s Euro High Yield]).

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

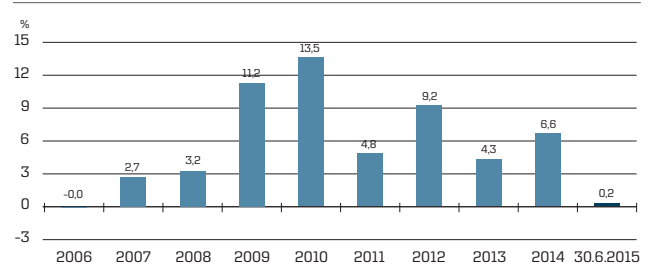
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	3,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,50 %

KURSFORMLASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	37.221	35.090
Innløsningskurs	11.930,12 kr	11.902,10 kr
Basiskurs	11.930,12 kr	11.902,10 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Danske Invest Global Corporate Bonds A			143.116	38.363.411	45.196.080	6.832.669	10,18%
Danske Invest European Bond A			131.267	18.402.318	22.387.119	3.984.801	5,04%
Danske Invest Globale High Yield-Obligationer Global			199.981	20.505.954	22.280.477	1.774.523	5,02%
				77.271.683	89.863.676	12.591.993	20,24%
Danske Invest Norsk Obligasjon Norge			317.592	329.423.465	335.206.745	5.783.280	75,49%
				329.423.465	335.206.745	5.783.280	75,49%
Danske Invest Nye Markeder Obl. Nye Markeder			158.649	18.862.334	21.347.683	2.485.348	4,81%
				18.862.334	21.347.683	2.485.348	4,81%
Valutasikringer				-	-4.779.701	-4.779.701	-1,08%
Valutasikringer				-	-4.779.701	-4.779.701	-1,08%
Sum verdipapirer				425.557.483	441.638.403	16.080.921	99,46%
Kontanter					2.246.738		0,51%
Fordringer					292.967		0,07%
Påløpte renter					23.890		0,01%
Annen gjeld					145.240		0,03%
Skyldig andelseiere					-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon					-		0,00%
Total portefølje					444.056.758		100,00%

UNIFOR Aksje

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

UNIFOR Aksje et aksjefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdi-papirfundsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i norske og internasjonale markeder.

Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond. Fondet kan i tillegg investere i unoterte aksjer i Norge og utlandet der det samsvarer med fondets investeringsmål, samt besitte likvide midler som innskudd i bank.

Risikoprofil

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

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

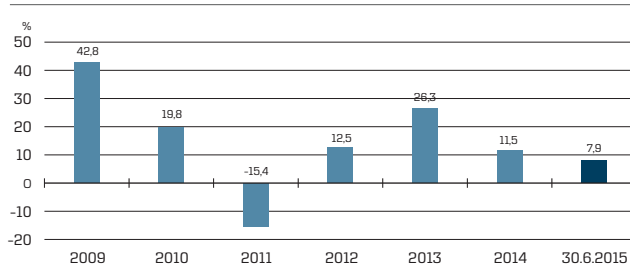
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,00 %

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	583.519	581.252
Innløsningskurs	1.771,58 kr	1.641,57 kr
Basiskurs	1.771,58 kr	1.641,57 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Pareto Aksje Global	99.131	147.463.476	179.361.942	31.898.466	17,37%
Trient Dynamic Balanced Fund C	427.669	58.855.180	67.285.201	8.430.021	6,52%
Nordea Stabile Aksjer Global	90.438	161.157.854	184.927.682	23.769.828	17,91%
Delphi Global	73.593	126.595.466	187.702.615	61.107.149	18,18%
Global		494.071.976	619.277.439	125.205.464	59,97%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	64.555	84.740.579	133.669.729	48.929.150	12,94%
Fondsfinans Spar	18.105	94.464.559	135.512.538	41.047.979	13,12%
KLP AksjeNorge Indeks	72.918	94.027.977	141.941.271	47.913.293	13,74%
Norge		273.233.115	411.123.538	137.890.423	39,81%
Sum verdipapirer		767.305.091	1.030.400.977	263.095.887	99,78%
Kontanter			3.107.551		0,30%
Fordringer			48.153		0,00%
Påløpte renter			17.021		0,00%
Annen gjeld			857.661		0,08%
Skyldig andelseiere			-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00%
Total portefølje			1.032.716.041		100,00%

UNIFOR Rente

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

UNIFOR Rente et rentefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond, både pengemarkedsfond og obligasjons-

fond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i det norske internasjonale markedet. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Risikoprofil

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

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

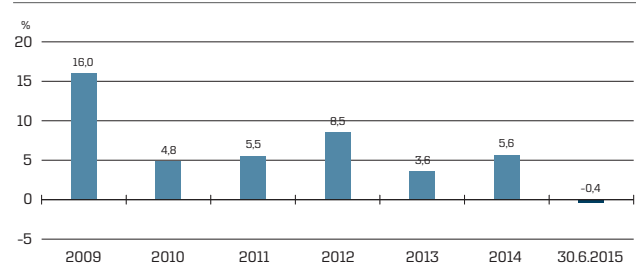
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	1,00 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	814.134	810.408
Innløsningskurs	1.068,98 kr	1.072,77 kr
Basiskurs	1.068,98 kr	1.072,77 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
KLP Obligasjon Global 1			192.173	204.744.342	214.972.016	10.227.674	24,70%
Muzinich Funds Bondyield ESG Instl Hdgd NOK Ac			1.383.461	148.352.654	171.632.226	23.279.573	19,72%
Nordea Global High Yield Global			128.328	118.652.570	129.287.598	10.635.028	14,86%
				471.749.566	515.891.841	44.142.274	59,28%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon			96.068	104.172.055	105.573.407	1.401.352	12,13%
DNB Kredittobligasjon			162.462	168.748.707	175.728.300	6.979.593	20,19%
Nordea Kreditt Norge			66.827	69.837.017	70.951.058	1.114.041	8,15%
				342.757.779	352.252.765	9.494.987	40,48%
Sum verdipapirer				814.507.345	868.144.606	53.637.261	99,75%
Kontanter					2.677.118		0,31%
Fordringer					164.209		0,02%
Påløpte renter					20.821		0,00%
Annen gjeld					715.952		0,08%
Skyldig andelseiere					-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon					-		0,00%
Total portefølje					870.290.801		100,00%

SPV Aksje

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er en sammensatt referanse-indeks

som består av 100% aksjeindekser (fordelt med 40% Oslo Børs Fondsin- deks (OSEFX) og 60% Morgan Stan- ley International World Net Index (MSCI)).

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

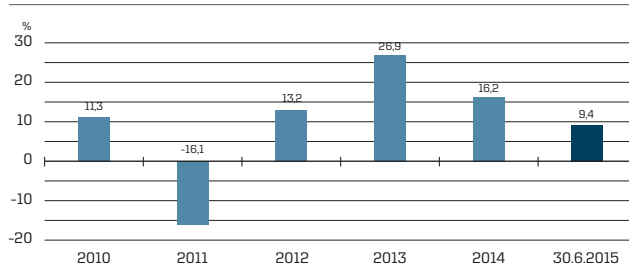
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	1,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	2,00 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	395.472	6.951
Innløsningskurs	1.764,81 kr	1.613,87 kr
Basiskurs	1.770,12 kr	1.618,73 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Danske Invest Europe Small Cap			109.921	38.182.719	49.956.554	11.773.836	7,13%
Parvest Equity Europe Growth			34.281	38.866.825	53.628.013	14.761.188	7,66%
Europa				77.049.543	103.584.567	26.535.024	14,79%
KLP AksjeGlobal Indeks I			28.260	67.000.000	66.796.508	-203.492	9,54%
Global				67.000.000	66.796.508	-203.492	9,54%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II			78.690	129.327.072	162.938.961	33.611.889	23,26%
Alfred Berg Indeks			372.337	90.249.653	104.142.724	13.893.070	14,87%
Norge				219.576.725	267.081.685	47.504.959	38,13%
Danske Invest Japan A			154.954	31.018.596	31.629.546	610.950	4,52%
Danske Invest Global Emerging Markets			19.291	8.443.718	11.169.678	2.725.960	1,59%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex-Japan			1.891	6.550.985	10.742.365	4.191.380	1,53%
Nye markeder				46.013.299	53.541.589	7.528.290	3,13%
Danske Invest USA			490.591	57.711.756	76.198.643	18.486.887	10,88%
Parvest Equity USA Growth I			67.562	65.918.833	130.497.880	64.579.046	18,63%
USA				123.630.589	206.696.522	83.065.933	29,51%
Sum verdipapirer				533.270.157	697.700.871	164.430.714	95,10%
Kontanter					5.374.358		0,77%
Fordringer					321.980		0,05%
Påløpte renter					22.461		0,00%
Annen gjeld					3.035.780		0,43%
Skyldig andelseiere					-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon					-		0,00%
Total portefølje					700.383.891		95,48%

SPV Rente

Informasjon pr. 30.06.2015

Avkastningsmål

SPV Rente et rentefond som plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond, både pengemarkedsfond og

obligasjonsfond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Risikoprofil

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

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

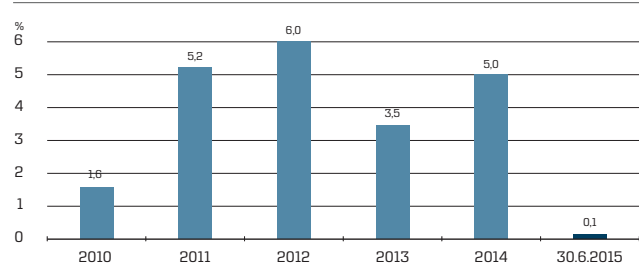
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon (inntil):	0,50 %

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2015	31-12-2014
Antall andeler	469.820	2.785
Innløsningskurs	1.019,95 kr	1.018,61 kr
Basiskurs	1.019,95 kr	1.018,61 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon			196.429	213.230.965	215.865.753	2.634.787	45,05%
Pareto Høyrente			28.682	29.960.524	30.273.719	313.195	6,32%
Holberg Likviditet			1.297.861	133.480.278	132.800.744	-679.533	27,71%
KLP Obligasjon 5 år Norge			75.027	97.742.241	99.312.584	1.570.343	20,73%
Sum verdipapirer				474.414.008	478.252.800	3.838.792	99,80%
Kontanter					2.930.686		0,61%
Fordringer					4.066.489		0,85%
Påløpte renter					25.435		0,01%
Annen gjeld					6.084.743		1,27%
Skyldig andelseiere					-		0,00%
Skyldig forvaltningsprovisjon					-		0,00%
Total portefølje					479.190.667		100,00%

Returadresse

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

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



Danske Invest

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