

Halvårsrapport 2016



Danske Capital AB
Box 7523
103 92 Stockholm

Tel. 0752 48 30 00
Fax 0752 48 47 04
www.danskeinvest.se

Styrelsen i Danske Capital AB
Styrelseledamöter

Morten Rasten, *Ordförande*
Managing Director,
Danske Invest Management A/S

Lars Eigen Möller, *Ledamot*
Vicedirektör,
Danske Capital Asset Management,
Danske Bank A/S

Kurt Hangaard, *Ledamot*
Senior Vice President/COO,
Danske Capital Asset Management,
Danske Bank A/S

Erik Eliasson, *Ledamot*
Head of Danske Capital Sweden,
Danske Bank A/S, Sverige Filial

Revision
Deloitte AB

Layout
BEYER DESIGN
Lotte Skov Christiansen

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	VD-kommentar
6	Danske Invest Horisont Ränta
10	Danske Invest Horisont Försiktig
16	Danske Invest Horisont Balanserad
22	Danske Invest Horisont Offensiv
26	Danske Invest Horisont Aktie
32	Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning
36	Danske Invest Sverige Kort Ränta
42	Danske Invest Sverige Ränta
46	Danske Invest Sverige Real Ränta
50	Danske Invest Global Index
76	Danske Invest SRI Global
94	Danske Invest Sverige
98	Danske Invest Sverige Fokus
102	Danske Invest Sverige/Europa
108	Danske Invest Europa
110	Danske Invest Sverige Beta
114	Danske Invests utlandsregistrerade fonder
115	Skatteregler
116	Ägarpolicy
117	Fondbolagets styrelse, ledning och revisorer
118	Ordlista
120	Övriga upplysningar

VD-kommentar

Bästa andelsägare,
Första halvåret inleddes minst sagt dramatiskt med mycket kraftiga kursfall på den kinesiska aktiemarknaden, vilket i sin tur drog med sig övriga internationella aktiemarknader nedåt. Utvecklingen för den kinesiska industrin var ifrågasatt redan under föregående år och utvecklingen runt årsskiftet och under inledningen av året visade på en fortsatt svag utveckling. Även den amerikanska industristatistiken var svag i början av året på grund av lagerneddragningar, skulle det visa sig lite senare under året. Mitt i denna dramatik började många placerare dessutom oroa sig för tillståndet för den europeiska banksektorn. Börserna bottnade runt mitten av februari och började sedan sakta återhämta sig. Statistiken i USA visade sig från en bättre sida samtidigt som Europeiska centralbanken, ECB tydligt markerade sitt stöd till de europeiska bankerna. Den nedåtgående utvecklingen för industrin i Kina avtog och statistiken stabiliserades för att lite senare vända upp något, bland annat beroende på kreditlättnader och andra åtgärder från de kinesiska myndigheterna. Framåt april hade de flesta marknaderna återhämtat raset och den amerikanska aktiemarknaden, som hela tiden varit relativt stabil i jämförelse med de övriga marknaderna, uppvisade en positiv utveckling med ett antal procent. Marknadslugnet höll i sig ett tag in i juni för att sedan återkomma då många aktörer uppfattade risken för en Brexit som en reell möjlighet. Veckan innan omröstningen steg återigen börserna då många ändå trodde att Storbritannien skulle rösta för att stanna. Utfallet meddelades på den svenska midsommaraftonen och blev som vi vet i favör för ett brittiskt utträde.

Vi var tillbaka till en stor osäkerhet kring fortsättningen för det europeiska samarbetet inom EU och därmed föll åter börserna kraftigt samtidigt som de långa räntorna sjönk. Värst drabbades naturligtvis de europeiska marknaderna. I skrivande stund har marknaderna återhämtat sig en del, men osäkerheten kring vad som nu kommer att hända kvarstår.

Vi kan med andra ord summera ett mycket volatilt första halvår. Den ekonomiska utvecklingen i Europa rullar dock fortsatt på i ett lågt och stabilt tempo med en tillväxt på någonstans mellan 1 till 1,5%. För USA



”
Vi kan med andra ord summera ett mycket volatilt första halvår. Den ekonomiska utvecklingen i Europa rullar dock fortsatt på i ett lågt och stabilt tempo med en tillväxt på någonstans mellan 1 till 1,5%.

Pehr-Olof Malmström
VD, Danske Capital AB

fortsätter ekonomin, efter ett tapp första kvartalet p.g.a. lagerneddragningarna för industrin, i ett tempo på strax över 2%. Konsumtion och byggande har utvecklats väl under hela tiden. Oljepriset har stabiliserats en bra bit över bottennoteringarna i februari och därmed har de negativa nyheterna från energisektorn modererats en hel del. I Kina ligger inköpschefsindex för industrin fortfarande på en nivå som indikerar en svag avmattning men tjänstsektorn fortsätter att utvecklas starkt, så tillväxten ligger sannolikt på runt 6% för närvarande.

Vår bedömning är att Europa kommer att fortsätta på ungefär samma tillväxtnivå som hittills. Det finns fortsatt mycket uppdämt behov att fylla hos konsumenterna efter flera svaga år samtidigt som arbetslösheten fortsätter att falla. Bankutlåningen både till konsumenter och företag har utvecklats positivt under en period



och det är mycket viktigt att trenden fortsätter åt rätt håll. Av den anledningen är det viktigt att ECB agerar med rätt åtgärder den närmsta tiden för att upprätthålla förtroendet för bankerna och viljan hos dessa att fortsätta att öka utlåningen. Tillståndet hos framför allt de italienska bankerna är något som behöver hanteras i närtid.

Kortsiktigt kan naturligtvis också den ekonomiska utvecklingen påverkas negativt av Storbritanniens omröstning om ett utträde ur EU. I skrivande stund är osäkerheten mycket stor angående hur Storbritannien kommer att agera, vi vet inte vilken väg de kommer att välja i förhandlingarna och vi vet inte heller när de kommer att begära att förhandlingar om ett utträde skall inledas. I realiteten är det hittills framför allt den engelska fastighetsmarknaden som har påverkats reellt av resultatet.

Efter ett mycket svagt första kvartal har tillväxten i USA alltså återhämtat sig. Vår bedömning är att tillväxten redan är tillbaka på över två procent och att tillväxten kommer att hålla i sig under resten av året och ligga någonstans runt 2,5%. Konsumtion och selsättning är fortsatt på bra nivåer samtidigt som det finns mer att hämta inom byggandet. Stabiliseringen av oljepriset runt 50 dollar minskar de kortsiktigt negativa effekterna för industrin. Den kinesiska utvecklingen under återstoden av året är däremot lite mer av ett frågetecken. Konsumtion och tjänsteindustri går mycket bra, problemen ligger inom industrin, vilket i och för sig

är naturligt då en ekonomi går från investeringsdriven till konsumtionsdriven. Till detta skall läggas alla de industriföretag i Kina som hålls uppe med lånade pengar från statskontrollerade banker. Den kinesiska regimen har en uttalad policy att lägga ner dessa företag, men rädslan för social oro som en följd av att många blir utan arbete avskräcker dem, åtminstone hittills, för att ta tag i problemet fullt ut. Den förbättring vi sett för industrin under senaste tiden är till stor del driven av en mycket kraftig och enligt vår bedömning ohållbar kreditexpansion på uppemot 30%. Myndigheterna kommer rimligtvis inom kort att tvingas återgå till en mer normal nivå på säg runt 10%. Sannolikheten för att vi åter ser sämre utveckling från industrin, främst byggindustrin, är mycket stor vilket kommer att dämpa sentimentet hos placerarna under andra halvåret och sannolikt skära bort någon procent i BNP-utveckling för Kina. En sådan utveckling kommer att vara extra negativ för alla råvaruproducerande länder. Dessa finns främst på tillväxtmarknaderna, vilket är orsaken till att vi idag har en extremt låg exponering till dessa i portföljerna och endast via våra globalfonder.

Trots en stabil tillväxt i Europa så fortsatte nedgången för de europeiska räntorna under det första halvåret, och efter Brexit-omröstningen tog fallet ytterligare fart. Även de amerikanska långräntorna har fallit och börjar närma sig rekordlåga nivåer då placerarna börjar tvivla på den amerikanska centralbankens, FED:s, ambitioner att fortsätta den räntehöjningsfas de inledde i december förra året. Mot detta skall läggas att den



amerikanska löneutvecklingen och inflationen är på väg upp mot nivåer som faktiskt motiverar ytterligare räntehöjningar. Företagsobligationer, framför allt hög-riskobligationer High Yield, inledde året på samma sätt som aktiemarknaden men vände vid ungefär samma tidpunkt och har därefter utvecklats väsentligt bättre än aktiemarknaden.

Vi förväntar oss fortsatt att aktiemarknaden kommer att arbeta i lätt motvind ett tag inför osäkerheten kring Brexit men också utvecklingen för Kina och därmed tillväxtmarknaderna. Mot detta skall ställas att värderingarna är rimliga, direktavkastningen mycket hög, samt att resultatutvecklingen fortsatt håller upp någorlunda. Någonstans under tidig höst kommer sannolikt en hel del att ha fallit på plats och bilden kommer att klarna lite mer.

Avkastning i fonderna

Variationen i avkastning, både mellan tillgångsslag och regioner pekar återigen på vikten av att ha en väldiversifierad portfölj. I denna miljö har våra fondandelsfonder, Horisontfonderna, haft en stabil utveckling, där framför allt Horisont Ränta, i skenet av stark utveckling för High Yield-obligationer, tillväxtmarknadsobligationer och på slutet även svenska obligationer, haft en bra utveckling. Horisontfondernas innehav av utländsk valuta, främst via aktieinnehaven, har varit en bra "kudde" i efterräkningarna från Brexit-omröstningen då kronan tappade kraftigt i värde mot främst den amerikanska dollarn, men även euron.

Fonderna var överviktade mot riskfyllda tillgångar i form av både aktier och kreditobligationer under inledningen av första kvartalet och vi valde också att mitt under turbulensen att öka aktieexponeringen, då vi ansåg att fallet blivit väl stort. Vi valde sedan att successivt dra ner på aktieexponeringen i takt med att aktiemarknaden steg och låg inför Brexit-omröstningen helt neutrala mellan aktier och räntebärande. Vi valde också att under juni minska exponeringen mot High Yield obligationer något samt att ta en ren dollarposition. Vi har valt att ligga kvar på den nivån då vi fortsatt är avvaktande, utan att vara rent negativa, till utvecklingen aktiemarknaden. Vi fortsätter också att klart övervikta kreditobligationer, High Yield och tillväxtmarknadsobligationer, och därmed ha en klar undervikt för svenska stats- och bostadsobligationer.

Med vänlig hälsning

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pehr-Olof Malmström'. The signature is stylized and written in a cursive-like font.

Pehr-Olof Malmström
Verkställande Direktör, Danske Capital AB

Danske Invest Horisont Ränta

Fondens riskprofil

Fonden är en väldiversifierad och aktivt förvaltd fond. Fonden är en fondandelsfond som placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden kan också placera i enskilda ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penninginstrument till maximalt 20% av fondförmögenheten. Fonden har en valutarisk. Kreditexponering i räntefonderna förekommer. Fonden har dock en låg kredit- och likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart placerar i aktier. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret en avkastning på 2,93 procent, vilket är -0,36 procentenheter lägre än fondens jämförelseindex, som under samma period haft en avkastning på 3,30 procent. Avkastningen under perioden betecknas som något otillfredsställande.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0003586346
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190287
Startdatum	2010-10-29
Förvaltad kapital, milj (SEK)	889
Förvaltningsavgift	0,60%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 732487)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	85% OMRX-Total, 10% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK

Räntorna har under det första halvåret varit generellt fallande, vilket har varit gynnsamt för de globala obligationsmarknaderna. I synnerhet övervikten i obligationer på tillväxtmarknader och high yield-obligationer har varit gynnsamma för portföljen och har bidragit positivt.

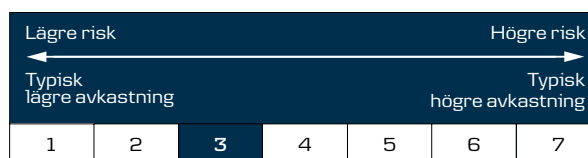
Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden stod i ramplyuset i början av året, eftersom investerarna såg en risk för en ny global recession med USA i spetsen. Aktiemarknaderna störtök och räntorna föll kraftigt i takt med att investerarna letade efter säkra kort. I slutet av mars avtog rädslan bland investerarna och finansmarknaden började visa positiva tecken. De amerikanska nyckeltalen bekräftade vår förväntan på en fortsatt tillväxt med framgång till och med för den hårt drabbade industri-sektorn. Därmed lades oron över en förestående amerikansk recession åt sidan. Men glädjen var kortvarig, och bergochdalbanan vi upplevde under det första kvartalet skulle upprepas. Efterhand som den brittiska

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Horisont Ränta

EU-omröstningen närmade sig blev marknaderna mer och mer nervösa. Det kulminerade natten mellan den 23 och 24 juni, då det – mycket oväntat – visade sig att det blev verklighet med en knapp majoritet som röstat för att lämna EU.

Strategi för fonden

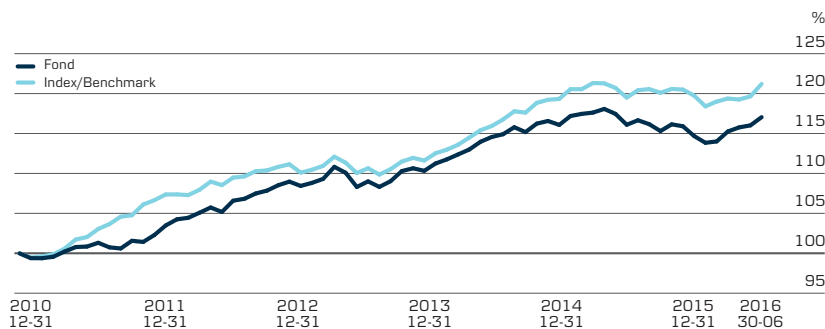
Den politiska risken står helt klart i fokus vid ingången till det tredje kvartalet. Storbritannien och EU står inför en långvarig period med betydande politisk osäkerhet. Den europeiska ekonomin tappar utan tvivel tempo under hösten, men detta speglas redan enligt vårt förmenande – åtminstone delvis – på finansmarknaden. Vi förväntar oss att den amerikanska uppgången fortsätter med god hastighet, och därför kan en eventuell stabilitet på finansmarknaden lätt leda till en förnyad diskussion om, när och hur mycket den amerikanska centralbanken höjer räntan. Svaga nyckeltal från Kina kan också – om vi får rätt i våra antaganden – bli en källa till ny osäkerhet under resten av året. Kort och gott ser vi få positiva drivkrafter för risktillgångar

under det andra halvåret, men menar samtidigt att stämningen redan är mycket negativ och prissättningen därmed är låg.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Regioner

Europe	83,8%
North America	8,3%
Latin America	3,1%
Asia	1,4%
Africa	0,7%
Japan	0,1%
Australia	0,0%
Övriga	2,6%

Danske Invest Horisont Ränta

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
Fondförmögenhet kkr	889 125	1 116 810	578 413	205 533	215 893	44 473	18 376
Antal andelar (icke utd)	5 287 247	7 348 118	4 596 454	1 589 753	2 020 041	436 593	184 490
Andelsvärde kr (icke utd)	115,77	112,47	113,82	108,17	106,88	101,86	99,61
Handelskurs (icke utd)	115,75	112,45	113,82	108,18	106,86	101,83	99,54
Antal andelar (utd)	2 659 265	2 868 818	520 665	321 652	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	104,18	101,21	106,13	104,35	-	-	-
Handelskurs (utd)	104,16	101,19	106,13	104,35	-	-	-
Utdelning kr/andel	1,11	3,71	3,65	3,74	1,56	-	-
Total avkastning inkl utdelning i %							
Fond (Handelskurs)	2,93	-1,20	5,21	1,24	6,53	2,30	-0,46
Jmf index i %	3,30	0,34	6,91	0,43	4,20	6,64	0,03
Fond (Slutkurs)	2,93	-1,18	5,22	1,21	6,52	2,26	-0,39
Jmf index i %	3,30	0,34	6,91	0,43	4,21	6,66	0,01

Utdelning 2016-09-01

Total utdelning	-
Utdelning per andel	1,11
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,60
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	2 879 662
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,72

Derivat

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 116 810	578 413
Andelsutgivning	132 461	1 505 858
Andelsinlösen	-386 783	-929 061
Resultat enligt resultaträkning	26 637	-27 042
Utbetald utdelning	-	-11 359
Fondförmögenhet vid periodens slut	889 125	1 116 810
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	115,77	112,47
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	104,18	101,21

Balansräkning

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	92 295	81 948
Fondandelar	789 848	1 021 286
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	882 143	1 103 235
Bankmedel och övriga likvida medel	6 982	13 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	889 125	1 116 810
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet	889 125	1 116 810
------------------------	----------------	------------------

Resultaträkning

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	24 627	-25 337
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 293	-2 814
Ränteutgifter	991	1 442
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-9	-71
Övriga intäkter	2 615	7 124
Summa intäkter och värdeförändring	29 517	-19 656
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 880	-7 386
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2 880	-7 387
Årets resultat	26 637	-27 042

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	2 153	2 557
Realisationsförluster	-6 244	-4 539
Orealiserade vinster/förluster	28 718	-23 355
Summa	24 627	-25 337
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-405	-960
Orealiserade vinster/förluster	1 698	-1 854
Summa	1 293	-2 814

Danske Invest Horisont Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Räntefonder			88,83%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	631 208	97 155 490	10,93%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	454 365	48 162 641	5,42%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	129 195	150 667 662	16,95%
Danske Invest Sverige Ränta	126 276	145 073 396	16,32%
Danske Invest Sverige Räntefond	1 075 934	150 039 000	16,87%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	172 369	16 940 441	1,91%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	590 585	69 724 522	7,84%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	241 567	26 164 142	2,94%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	117 890	15 133 532	1,70%
DI Tillväxtmarknadsoblig. Real Ränta, klass SEK	50 000	5 105 000	0,57%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	571 049	65 682 082	7,39%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			10,38%
0,75 U.S. TREASURY N/B 30/6-2017 (912828TB6)	2 750 900	23 362 177	2,63%
2,5 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	10 000 000	12 197 633	1,37%
2,50 STADSHYPOTEK (1582) 18/9-2013/2019	10 000 000	10 983 733	1,24%
3,00 STADSHYPOTEK (1580) 21/3-2012/2018	20 000 000	21 292 000	2,39%
3,00 STADSHYPOTEK (1581) 19/12-2012/2018	13 000 000	14 203 107	1,60%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	4 000 000	4 160 550	0,47%
6,00 STADSHYPOTEK (1579) 21/6-2004/2017	1 000 000	1 063 230	0,12%
LÅNSFÖRSÄKRINGAR HYPOTEK FRN(356) 27/4-12/2017	5 000 000	5 032 548	0,57%
Summa fondandelar		789 847 909	88,83%
Summa överlåtbara värdepapper		92 294 979	10,38%
Likviditet		6 982 142	0,79%
Fondförmögenhet		889 125 030	100,00%

* avser överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES.

Sammanlagd exponering mot emittent**

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Capital AB	33,26%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	22,35%
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	27,80%
Svenska Handelsbanken AB	5,35%

** i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Horisont Försiktig

Fondens riskprofil

Fonden är en försiktigt väldiversifierad och aktivt förvaltd fond. Fonden är en fondandelsfond. Ungefär 70% av placeringarna utgörs av ränte- och obligationsfonder och 30% utgörs av svenska och utländska aktiefonder. Placeringar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper får totalt uppgå till 20% av fondförmögenheten. Aktiefonderna kan utgöras av både globala - länder- samt branschfonder. Kreditexponering i räntefonderna förekommer. Fonden har en valutarisk. Fonden har en låg kredit- och likviditetsrisk. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart placerar i aktier. Fonden har dock en högre risk än fonder som enbart placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret en avkastning på 1,42 procent, vilket är 1,04 procentenheter lägre än fondens jämförelseindex, som under samma period haft en avkastning på 2,46 procent. Avkastningen under perioden betecknas som otillfredsställande.

Aktierna har haft en turbulent period, och i synnerhet för svenska och europeiska aktier gick avkastningen ned under perioden till följd av Brexit och den generella politiska oron som fanns i Europa inför omröstningen. Räntorna har under det första halvåret varit generellt fallande, vilket har varit gynnsamt för de globala obligationsmarknaderna. I synnerhet övervikten i obligationer på tillväxtmarknader och high yield-obligationer har varit gynnsamma för portföljen och har bidragit positivt.

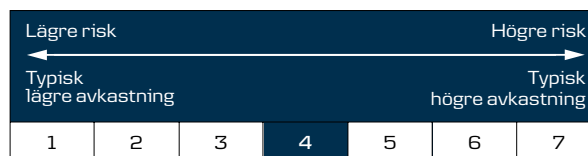
Fondfakta

ISIN-kod	SE0000916983
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190659
Startdatum	2002-04-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	5 448
Förvaltningsavgift	0,90%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 963462)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 18% MSCI AC World, 12% SIXPRX.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Horisont Försiktig

Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden stod i rampljuset i början av året, eftersom investerarna såg en risk för en ny global recession med USA i spetsen. Aktiemarknaderna störtade och räntorna föll kraftigt i takt med att investerarna letade efter säkra kort. I slutet av mars avtog rädslan bland investerarna och finansmarknaden började visa positiva tecken. De amerikanska nyckeltalen bekräftade vår förväntan på en fortsatt tillväxt med framgång till och med för den hårt drabbade industri-sektorn. Därmed lades oron över en förestående amerikansk recession åt sidan. Men glädjen var kortvarig, och bergochdalbanan vi upplevde under det första kvartalet skulle upprepas. Efterhand som den brittiska EU-omröstningen närmade sig blev marknaderna mer och mer nervösa. Det kulminerade natten mellan den 23 och 24 juni, då det - mycket oväntat - visade sig att det blev verklighet med en knapp majoritet som röstat för att lämna EU.

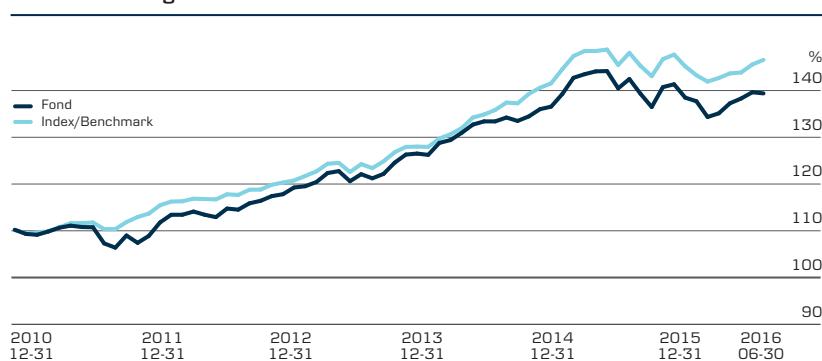
Strategi för fonden

Den politiska risken står helt klart i fokus vid ingången till det tredje kvartalet. Storbritannien och EU står inför en långvarig period med betydande politisk osäkerhet. Den europeiska ekonomin tappar utan tvivel tempo under hösten, men detta speglas redan enligt vårt förmenande - åtminstone delvis - på finansmarknaden. Vi förväntar oss att den amerikanska uppgången fortsätter med god hastighet, och därför kan en eventuell stabilitet på finansmarknaden lätt leda till en förnyad diskussion om, när och hur mycket den amerikanska centralbanken höjer räntan. Svaga nyckeltal från Kina kan också - om vi får rätt i våra antaganden - bli en källa till ny osäkerhet under resten av året. Kort och gott ser vi få positiva drivkrafter för risktillgångar under det andra halvåret, men menar samtidigt att stämningen redan är mycket negativ och prissättningen därmed är låg.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Regioner

Europe	70,3%
North America	18,3%
Latin America	2,9%
Asia	1,7%
Japan	1,0%
Africa	0,7%
Australia	0,3%
Övriga	4,8%

Danske Invest Horisont Försiktig

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	5 448 049	5 603 357	4 380 215	2 662 772	1 558 585	1 259 037	1 281 401	962 125	772 049	1 050 196
Antal andelar [icke utd]	33 978 314	35 419 924	28 184 575	18 619 348	11 793 480	10 152 349	10 005 149	7 769 794	6 963 572	8 542 324
Andelsvärde kr [icke utd]	159,79	157,56	155,10	142,87	132,16	124,01	128,07	123,83	110,87	122,94
Handelskurs [icke utd]	159,65	157,58	155,20	142,87	132,20	124,01	128,41	124,08	110,24	122,91
Antal andelar [utd]	130 990	161 398	60 369	19 797	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	142,03	140,05	143,52	137,34	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	141,90	140,07	143,61	137,34	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	2,24	5,74	5,49	5,29	2,90	2,74	4,46	3,79	3,91	3,08
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	1,31	1,53	8,63	8,07	9,05	-1,32	7,21	16,35	-7,31	1,67
Jmf index i %	2,34	2,76	11,46	7,07	6,28	3,40	5,42	11,40	-3,84	2,34
Fond (Slutkurs)	1,42	1,58	8,57	8,10	9,01	-1,05	6,92	15,45	-6,78	-
Jmf index i %	2,46	2,76	11,50	6,98	6,42	3,47	5,36	11,25	-3,39	-

Utdelning 2016-09-06

Total utdelning	-
Utdelning per andel	2,24
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,90
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	24 461 472
Årlig avgift i % [per 2015-12-31]	1,02

Derivat

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 603 357	4 380 215
Andelsutgivning	400 494	2 373 521
Andelsinlösen	-628 105	-1 180 889
Resultat enligt resultaträkning	72 302	31 312
Utbetald utdelning	-	-802
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 448 049	5 603 357
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	159,79	157,56
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	142,03	140,05

Balansräkning

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	4 997 108	5 243 893
Överlåtbara värdepapper	408 076	236 264
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5 405 184	5 480 157
Bankmedel och övriga likvida medel	42 865	123 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 448 049	5 603 357
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet	5.448.049	5.603.357
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	72 314	42 068
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	784	-6 198
Räntintäkter	2 353	4 743
Utdelningar	3 276	-
Valutavinst och -förluster netto	-434	-1 515
Övriga intäkter	18 491	40 809
Summa intäkter och värdeförändring	96 785	79 907
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverk-	-24 461	-48 568
samhet		
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-21	-27
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-24 483	-48 595
Årets resultat	72 302	31 312

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	79 663	88 635
Realisationsförluster	-19 881	-
Realiserade vinster/förluster	12 532	-46 567
Summa	72 314	42 068
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	66	-
Realisationsförluster	-2 132	-1 160
Realiserade vinster/förluster	2 851	-5 038
Summa	784	-6 198

Danske Invest Horisont Försiktig

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Aktiefonder			28,40%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	3 733 191	485 762 788	8,92%
Danske Invest Europa	411 510	61 640 548	1,13%
Danske Invest Global Index	61 867	73 693 509	1,35%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	196 928	35 413 646	0,65%
Danske Invest Sweden A	80 587	41 789 089	0,77%
Danske Invest Sverige	65 590	211 137 608	3,88%
Danske Invest Sverige Beta	329 780	55 594 930	1,02%
Danske Invest Sverige Fokus	1 038 083	187 306 561	3,44%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	176 170	36 598 190	0,67%
DI Latinamerika, klass SEK	30 897	3 282 197	0,06%
DI USA, klass SEK	914 848	193 929 550	3,56%
Ishares MSCI Japan ETF	180 000	49 126 084	0,90%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 139 000	0,08%
PROC Global AC Index Fund, klass SEK W	100 000	10 408 000	0,19%
PROC Global EM Index Fund, klass SEK W	100 000	10 652 000	0,20%
PROC Pacific incl CAD ex JPY Idx Fund, kl SEK W	106 647	9 063 948	0,17%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	851 550	71 964 503	1,32%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	60 000	5 907 600	0,11%
Räntefonder			63,32%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	876 765	134 951 626	2,48%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	2 451 609	259 870 544	4,77%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	877 497	1 023 340 719	18,78%
Danske Invest Sverige Ränta	597 649	686 613 149	12,60%
Danske Invest Sverige Räntefond	2 860 018	398 829 477	7,32%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	564 242	55 453 696	1,02%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 895 028	223 727 022	4,11%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1 455 159	157 608 251	2,89%
DI Globala Realräntor, klass SEK h	709 808	91 118 015	1,67%
DI Tillväxtmarknadsoblig. Real Ränta, klass SEK	50 000	5 105 000	0,09%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	3 591 385	413 081 157	7,58%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			5,48%
0,75 U.S. TREASURY N/B 30/6-2017 (912828TB6)	16 814 800	142 800 662	2,62%
2,5 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	40 000 000	48 790 533	0,90%
3,00 STADSHYPOTEK (1580) 21/3-2012/2018	30 000 000	31 938 000	0,59%
3,00 STADSHYPOTEK (1581) 19/12-2012/2018	40 000 000	43 701 867	0,80%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 185, 15/3-10/2017	30 000 000	31 204 125	0,57%
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			2,01%
AAK AB	845	506 578	0,01%
AB Sagax B	2 114	159 079	0,00%
ABB (Regd)	9 735	1 618 816	0,03%
Acando AB B	9 826	155 251	0,00%
AddLife AB B	269	27 438	0,00%
Addtech AB B	1 076	114 056	0,00%
Alfa Laval AB	8 188	1 080 816	0,02%
Assa Abloy AB B	21 746	3 742 487	0,07%
AstraZeneca Ord (GBP)	2 685	1 358 465	0,02%
Atlas Copco AB A	24 452	5 313 420	0,10%
Atrium Ljungberg AB B	2 872	392 028	0,01%
Attendo AB	4 961	406 802	0,01%
Autoliv Inc. SDB	2 204	1 984 702	0,04%
Avanza Bank Holding AB	394	127 262	0,00%
Axfood AB	4 125	665 775	0,01%
B&B Tools AB B	1 324	225 080	0,00%
Beijer Alma AB B	702	133 029	0,00%
Beijer Ref AB B	718	140 369	0,00%
Betsson AB B	3 062	214 646	0,00%
Bilia AB A	781	162 058	0,00%
BillerudKorsnäs AB	3 881	486 289	0,01%
Boliden AB	5 433	884 492	0,02%
Bonava AB B	2 032	207 264	0,00%
Bravida Holding AB	2 638	133 219	0,00%
Bure Equity AB	2 931	209 567	0,00%
Byggmax Group AB	2 762	177 459	0,00%
Capio AB	2 802	130 293	0,00%
Castellum AB	4 696	563 050	0,01%
Catena AB	1 512	185 976	0,00%
Clas Ohlson AB B	966	139 346	0,00%
Cloetta AB B	5 442	157 818	0,00%
Collector AB	2 501	270 733	0,00%
Com Hem Holding AB	5 208	371 591	0,01%
Concentric AB	1 982	191 263	0,00%

Danske Invest Horisont Försiktig

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Creades AB A	679	129 350	0,00%
D. Carnegie & Co. AB B	2 647	256 097	0,00%
Diös Fastigheter AB	3 136	188 160	0,00%
Dometic Group AB	3 342	186 317	0,00%
Duni AB	1 010	109 080	0,00%
Dustin Group AB	3 385	190 406	0,00%
East Capital Explorer AB	3 575	211 819	0,00%
Electrolux AB B	6 158	1 407 103	0,03%
Elekta AB B	7 606	519 110	0,01%
Eltel AB	2 205	201 206	0,00%
Ericsson, Telefon AB LM B	66 204	4 256 917	0,08%
Fabege AB	3 057	436 540	0,01%
Fagerhult AB	970	178 965	0,00%
Fastighets AB Balder B	3 187	678 512	0,01%
FastPartner AB	1 017	131 702	0,00%
Fingerprint Cards AB B	6 500	528 450	0,01%
Getinge AB B	4 726	816 180	0,01%
Gränges AB	2 823	206 079	0,00%
Gunnebo AB	4 609	194 039	0,00%
Haldex AB	2 704	216 996	0,00%
Handelsbanken AB A	37 864	3 854 555	0,07%
Heba Fastighets AB B	1 804	193 930	0,00%
Hemfosa Fastigheter AB	1 785	154 403	0,00%
Hennes & Mauritz AB B	32 864	8 100 976	0,15%
Hexagon AB B	7 266	2 222 669	0,04%
Hexpol AB B	6 636	570 696	0,01%
HiQ International AB	3 788	185 612	0,00%
Hoist Finance AB	1 769	131 791	0,00%
Holmen AB B	1 625	438 425	0,01%
Hufvudstaden Fastighets AB A	3 607	476 485	0,01%
Husqvarna AB B	11 313	707 628	0,01%
ICA Gruppen AB	3 991	1 124 265	0,02%
Industrial & Financial Systems AB B (IFS)	402	145 122	0,00%
Industrivärden A	8 524	1 253 880	0,02%
Indutrade AB	2 448	406 613	0,01%
Intrum Justitia AB	1 479	389 273	0,01%
Investor AB B	15 057	4 229 511	0,08%
Inwido AB	1 352	127 088	0,00%
ITAB Shop Concept AB B	1 449	100 343	0,00%
JM AB	1 714	361 483	0,01%
Kinnevik AB B	5 674	1 134 800	0,02%
Klöver AB B	16 267	158 115	0,00%
Kungsleden AB	2 380	130 305	0,00%
Lagercrantz Group AB B	1 895	150 653	0,00%
Latour Investment AB B	3 096	977 717	0,02%
Lifco AB B	1 872	453 960	0,01%
Lindab International AB	2 903	187 679	0,00%
Loomis AB B	1 637	336 731	0,01%
Lundbergföretagen AB B	2 336	1 118 243	0,02%
Lundin Petroleum AB	6 656	1 016 371	0,02%
Meda AB A	7 524	1 150 420	0,02%
Mekonomen AB	832	151 424	0,00%
Melker Schörling AB	2 333	1 210 827	0,02%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	2 005	1 032 575	0,02%
Modern Times Group MTG AB B	1 546	344 140	0,01%
Mycronic AB	1 796	112 699	0,00%
NCC AB B	2 032	396 240	0,01%
NetEnt AB B	5 196	431 268	0,01%
NIBE Industrier AB B	8 740	610 052	0,01%
Nobia AB	4 141	302 293	0,01%
Nolato AB B	546	120 939	0,00%
Nordax Group AB	4 688	169 706	0,00%
Nordea Bank AB (SEK)	80 461	5 704 685	0,10%
Nordnet AB B	3 669	95 394	0,00%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	1 024	219 341	0,00%
Pandox AB B	2 929	388 093	0,01%
Peab AB B	5 960	379 950	0,01%
Platzer Fastigheter Holding AB B	4 448	198 381	0,00%

Danske Invest Horisont Försiktig

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Ratos AB B	7 103	291 294	0,01%
RaySearch Laboratories AB B	1 601	190 519	0,00%
Recipharm AB B	1 268	149 941	0,00%
Rezidor Hotel Group AB	4 505	157 225	0,00%
SAAB AB B	2 026	531 015	0,01%
Sandvik AB	24 869	2 082 779	0,04%
SAS AB [SE]	6 256	100 096	0,00%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	13 907	3 740 983	0,07%
Scandi Standard AB	3 356	202 199	0,00%
Scandic Hotels Group AB	2 218	139 734	0,00%
SECTRA AB B	1 913	231 473	0,00%
Securitas AB B	7 084	915 961	0,02%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	43 647	3 184 049	0,06%
Skanska AB B	8 134	1 426 704	0,03%
SKF AB B	9 056	1 214 410	0,02%
SkiStar AB B	1 581	194 463	0,00%
SSAB AB A	9 045	176 197	0,00%
Stora Enso Oyj R	4 434	299 665	0,01%
SWECO AB B	2 813	410 979	0,01%
Swedbank AB A	22 431	3 941 127	0,07%
Swedish Match AB	3 705	1 083 713	0,02%
Swedish Orphan Biovitrum AB	5 517	567 148	0,01%
Systemair AB	1 428	142 800	0,00%
Tele2 AB B	9 157	673 497	0,01%
Telia Company AB	86 142	3 421 560	0,06%
Thule Group AB	1 331	160 053	0,00%
Tobii AB	3 559	227 776	0,00%
Traction AB B	759	97 911	0,00%
Trelleborg AB B	5 178	769 969	0,01%
Unibet Group Plc SDB	4 343	335 714	0,01%
Wallenstam AB B	6 829	468 128	0,01%
Wihlborgs Fastigheter AB	1 945	334 929	0,01%
Vitrolife AB	540	251 100	0,00%
Volvo B	42 286	3 509 738	0,06%
Vostok New Ventures Ltd SDB	3 750	177 000	0,00%
ÅF AB B	1 069	149 927	0,00%
Öresund Investment AB	1 274	151 606	0,00%
Summa fondandelar		4 997 108 407	91,72%
Summa överlåtbara värdepapper		408 075 853	7,49%
Likviditet		42 864 901	0,79%
Fondförmögenhet		5 448 049 161	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emmittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	2,09%
Danske Capital AB	41,18%
EQT Partners AB	0,01%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	31,96%
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	9,80%
Danske Capital AB (Sverige)	5,79%
Svenska Handelsbanken AB	1,39%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Horisont Balanserad

Fondens riskprofil

Fonden är en väldiversifierad och aktivt förvaltd Fond. Fonden är en fondandelsfond. Ungefär hälften av placeringarna utgörs av ränte- och obligationsfonder och den andra hälften av svenska och utländska aktiefonder. Placeringar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper får totalt uppgå till 20% av fondförmögenheten. Aktiefonderna kan utgöras av både globala, – länder- samt branschfonder. Placeringarna ska kombineras med fonder som placerar i obligationer och andra penningmarknadsinstrument. Fonden har en valutarisk. Fonden har en låg kredit- och likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart placerar i aktier. Fonden har dock en högre risk än fonder som enbart placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja fondens riskprofil.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0000881112
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190832
Startdatum	2001-12-03
Förvalt kapital, milj (SEK)	6 384
Förvaltningsavgift	1,10%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 927632)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	40% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 30% MSCI AC World, 20% SIXPRX

Avkastning och jämförelseindex

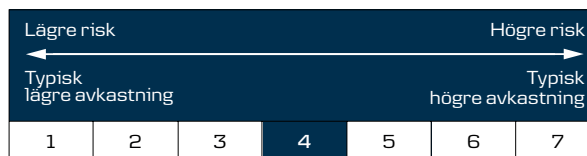
Fonden gav under första halvåret en avkastning på 0,58 procent, vilket är 1,28 procentenheter lägre än fondens jämförelseindex, som genererade en avkastning på 1,86 procent. Avkastningen under perioden betecknas som otillfredsställande.

Aktierna har haft en turbulent period, och i synnerhet för svenska och europeiska aktier gick avkastningen ned under perioden till följd av Brexit och den generella politiska oron som fanns i Europa inför omröstningen. Räntorna har under det första halvåret varit generellt fallande, vilket har varit gynnsamt för de globala obligationsmarknaderna. I synnerhet övervikten i obligationer på tillväxtmarknader och high yield-obligationer har varit gynnsamma för portföljen och har bidragit positivt.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Horisont Balanserad

Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden stod i rampljuset i början av året, eftersom investerarna såg en risk för en ny global recession med USA i spetsen. Aktiemarknaderna störtade och räntorna föll kraftigt i takt med att investerarna letade efter säkra kort. I slutet av mars avtog rädslan bland investerarna och finansmarknaden började visa positiva tecken. De amerikanska nyckeltalen bekräftade vår förväntan på en fortsatt tillväxt med framgång till och med för den hårt drabbade industrisektorn. Därmed lades oron över en förestående amerikansk recession åt sidan. Men glädjen var kortvarig, och bergochdalbanan vi upplevde under det första kvartalet skulle upprepas. Efterhand som den brittiska EU-omröstningen närmade sig blev marknaderna mer och mer nervösa. Det kulminerade natten mellan den 23 och 24 juni, då det - mycket oväntat - visade sig att det blev verklighet med en knapp majoritet som röstat för att lämna EU.

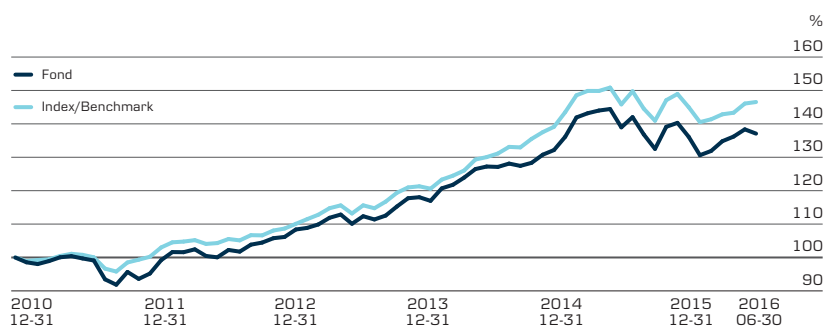
Strategi för fonden

Den politiska risken står helt klart i fokus vid ingången till det tredje kvartalet. Storbritannien och EU står inför en långvarig period med betydande politisk osäkerhet. Den europeiska ekonomin tappar utan tvivel tempo under hösten, men detta speglas redan enligt vårt förmenande - åtminstone delvis - på finansmarknaden. Vi förväntar oss att den amerikanska uppgången fortsätter med god hastighet, och därför kan en eventuell stabilitet på finansmarknaden lätt leda till en förnyad diskussion om, när och hur mycket den amerikanska centralbanken höjer räntan. Svaga nyckeltal från Kina kan också - om vi får rätt i våra antaganden - bli en källa till ny osäkerhet under resten av året. Kort och gott ser vi få positiva drivkrafter för risktillgångar under det andra halvåret, men menar samtidigt att stämningen redan är mycket negativ och prissättningen därmed är låg.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Regioner

Europe	63,6%
North America	24,9%
Latin America	2,7%
Asia	1,8%
Japan	1,4%
Africa	0,6%
Australia	0,3%
Övriga	4,7%

Danske Invest Horisont Balanserad

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	6 384 298	6 270 231	5 458 676	4 062 377	2 966 775	2 390 194	2 443 585	1 963 658	1 336 255	1 684 288
Antal andelar (icke utd)	34 501 573	34 096 122	30 581 215	25 453 497	20 859 451	18 299 012	17 681 638	15 270 882	12 674 061	12 939 159
Andelsvärde kr (icke utd)	183,53	182,46	176,99	158,20	142,23	130,62	138,20	128,59	105,43	130,17
Handelskurs (icke utd)	183,24	182,49	177,18	158,25	142,30	130,45	139,19	129,05	104,51	130,20
Antal andelar (utd)	319 296	300 976	280 314	234 896	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	163,53	162,58	164,05	152,24	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	163,28	162,60	164,22	152,30	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	5,04	6,57	6,09	5,69	3,00	2,14	2,91	3,43	4,27	3,21
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	0,41	3,00	11,96	11,21	11,51	-4,81	10,23	27,27	-16,88	3,16
Jmf index i %	1,66	4,23	14,61	11,80	8,19	0,12	7,78	17,24	-12,77	2,13
Fond (Slutkurs)	0,58	3,09	11,88	11,23	11,31	-4,00	9,44	25,71	-16,15	-
Jmf index i %	1,86	4,23	14,68	11,65	8,42	0,22	7,76	16,97	-12,09	-

Utdelning 2016-09-08

Total utdelning	-
Utdelning per andel	5,04
Aterinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,10
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	34 404 633
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,23

Derivat

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 270 231	5 458 676
Andelsutgivning	518 713	1 580 419
Andelsinlösen	-444 288	-914 121
Resultat enligt resultaträkning	39 641	147 225
Utbetaald utdelning	-	-1 968
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 384 298	6 270 231
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	183,53	182,46
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	163,53	162,58

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	5 842 917	6 014 056
Överlåtbara värdepapper	492 780	131 010
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	6 335 696	6 145 066
Bankmedel och övriga likvida medel	48 311	125 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 951	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 385 958	6 270 231
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1.661	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-1.661	-

Fondförmögenhet	6 384 298	6 270 231
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	49 847	156 225
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-10 583	2 087
Ränteutgifter	71	48
Utdelningar	9 867	-
Valutavinst och - förluster netto	-318	-1 135
Övriga intäkter	25 257	57 925
Summa intäkter och värdeförändring	74 140	215 150
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-34 405	-67 876
Ersättning för var inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-94	-49
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-34 499	-67 925
Årets resultat	39 641	147 225

Specifikation på värdeförändringar

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	110 678	280 582
Realisationsförluster	-21 583	-
Realiserade vinster/förluster	-39 248	-124 357
Summa	49 847	156 225
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	597	-
Realisationsförluster	-2 801	-580
Realiserade vinster/förluster	-8 380	-
Summa	-10 583	-580

Danske Invest Horisont Balanserad

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Aktiefonder			45,46%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	5 478 313	712 838 066	11,17%
Danske Invest Europa	267 294	40 038 317	0,63%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	138 381	62 316 928	0,98%
Danske Invest Global Index	158 701	189 037 977	2,96%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	363 387	65 347 909	1,02%
Danske Invest Sweden A	79 841	41 402 121	0,65%
Danske Invest Sverige	167 287	538 501 222	8,43%
Danske Invest Sverige Beta	1 170 606	197 342 957	3,09%
Danske Invest Sverige Fokus	1 319 298	238 047 577	3,73%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	689 271	143 191 639	2,24%
DI Latinamerika, klass SEK	125 680	13 350 967	0,21%
DI USA, klass SEK	2 191 701	464 596 820	7,28%
Ishares MSCI Japan ETF	330 000	90 064 486	1,41%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 139 000	0,06%
PROC Global AC Index Fund, klass SEK W	100 000	10 408 000	0,16%
PROC Global EM Index Fund, klass SEK W	100 000	10 652 000	0,17%
PROC Pacific incl CAD ex JPY Idx Fund, kl SEK W	106 647	9 063 948	0,14%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	778 621	65 801 240	1,03%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	60 000	5 907 600	0,09%
Räntefonder			46,06%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	925 819	142 502 055	2,23%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	2 799 459	296 742 641	4,65%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	518 420	604 583 593	9,47%
Danske Invest Sverige Ränta	585 389	672 528 534	10,53%
Danske Invest Sverige Räntefond	2 112 969	294 653 582	4,62%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	561 937	55 227 187	0,87%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	1 865 321	220 219 770	3,45%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	1 998 872	216 497 791	3,39%
DI Tillväxtmarknadsoblig. Real Ränta, klass SEK	50 000	5 105 000	0,08%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	3 762 891	432 807 709	6,78%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			2,64%
0,75 U.S. TREASURY N/B 30/6-2017 (912828TB6)	19 855 900	168 627 380	2,64%
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			5,08%
AAK AB	2 468	1 479 566	0,02%
AB Sagax B	8 301	624 650	0,01%
ABB (Regd)	29 395	4 888 043	0,08%
ABB Ltd.	1 033	171 375	0,00%
Academedia AB	4 735	279 365	0,00%
Acando AB B	13 087	206 775	0,00%
AddLife AB B	414	42 228	0,00%
Addtech AB B	4 679	495 974	0,01%
Africa Oil Corp. (CAD)	25 000	306 627	0,00%
Alfa Laval AB	23 584	3 113 088	0,05%
Alimak Group AB	2 301	184 080	0,00%
Arcam AB	2 000	433 000	0,01%
Arise AB	19 392	296 698	0,00%
Assa Abloy AB B	66 455	11 436 906	0,18%
AstraZeneca Ord (GBP)	8 046	4 070 840	0,06%
AstraZeneca Plc (SEK)	315	159 390	0,00%
Atlas Copco AB A	73 451	15 960 902	0,25%
Atrium Ljungberg AB B	7 928	1 082 172	0,02%
Attendo AB	8 280	678 960	0,01%
Autoliv Inc. SDB	3 977	3 581 289	0,06%
Avanza Bank Holding AB	1 786	576 878	0,01%
Axfood AB	12 354	1 993 936	0,03%
B&B Tools AB B	1 595	271 150	0,00%
Beijer Alma AB B	2 481	470 150	0,01%
Beijer Electronics AB	5 696	267 712	0,00%
Beijer Ref AB B	2 627	513 579	0,01%
Besqab AB	1 841	324 016	0,01%
Betsson AB B	8 516	596 972	0,01%
Bilia AB A	2 869	595 318	0,01%
BillerudKorsnäs AB	11 108	1 391 832	0,02%
BioGaia AB B	694	158 579	0,00%
Boliden AB	15 581	2 536 587	0,04%
Bonava AB B	6 147	626 994	0,01%
Bravida Holding AB	11 314	571 357	0,01%
Bure Equity AB	2 847	203 561	0,00%
Byggmax Group AB	2 281	146 554	0,00%
Camurus AB	4 820	330 170	0,01%
Capio AB	11 498	534 657	0,01%
Castellum AB	14 265	1 710 374	0,03%
Catena AB	2 412	296 676	0,00%
Clas Ohlson AB B	3 815	550 314	0,01%
Cloetta AB B	20 804	603 316	0,01%
CLX Communications AB	4 489	271 585	0,00%
Collector AB	4 411	477 491	0,01%
Com Hem Holding AB	13 659	974 570	0,02%
Concentric AB	1 840	177 560	0,00%

Danske Invest Horisont Balanserad

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Coor Service Management Holding AB	8 175	335 175	0,01%
Corem Property Group AB	11 789	353 670	0,01%
Creades AB A	905	172 403	0,00%
D. Carnegie & Co. AB B	3 023	292 475	0,00%
DGC One AB	2 606	308 811	0,00%
Diös Fastigheter AB	3 158	189 480	0,00%
Dometic Group AB	20 458	1 140 534	0,02%
Duni AB	1 345	145 260	0,00%
Dustin Group AB	3 059	172 069	0,00%
East Capital Explorer AB	5 833	345 605	0,01%
Electrolux AB B	17 953	4 102 261	0,06%
Elekta AB B	22 964	1 567 293	0,02%
Eltel AB	6 045	551 606	0,01%
Ericsson, Telefon AB LM B	194 936	12 534 385	0,20%
Fabege AB	9 144	1 305 763	0,02%
Fagerhult AB	1 291	238 190	0,00%
Fastighets AB Balder B	9 643	2 052 995	0,03%
FastPartner AB	3 896	504 532	0,01%
Fenix Outdoor International AG B (SEK)	870	379 320	0,01%
Fingerprint Cards AB B	19 025	1 546 733	0,02%
FormPipe Software AB	39 724	333 682	0,01%
Getinge AB B	14 335	2 475 655	0,04%
Gränges AB	3 000	219 000	0,00%
Gunnebo AB	4 432	186 587	0,00%
Haldex AB	2 508	201 267	0,00%
Handelsbanken AB A	113 014	11 504 825	0,18%
Heba Fastighets AB B	1 970	211 775	0,00%
Hemfosa Fastigheter AB	9 846	851 679	0,01%
Hennes & Mauritz AB B	96 973	23 903 845	0,37%
Hexagon AB B	21 233	6 495 175	0,10%
Hexpol AB B	19 312	1 660 832	0,03%
HiQ International AB	3 980	195 020	0,00%
HMS Networks AB	766	168 903	0,00%
Hoist Finance AB	6 815	507 718	0,01%
Holmen AB B	4 525	1 220 845	0,02%
Hufvudstaden Fastighets AB A	11 907	1 572 915	0,02%
Husqvarna AB B	31 629	1 978 394	0,03%
ICA Gruppen AB	11 826	3 331 384	0,05%
Industrial & Financial Systems AB B (IFS)	618	223 098	0,00%
Industrivärden A	25 125	3 695 888	0,06%
Indutrade AB	6 540	1 086 294	0,02%
Infant Bacterial Therapeutics AB B	69	2 898	0,00%
Intrum Justitia AB	4 075	1 072 540	0,02%
Investor AB B	44 181	12 410 443	0,19%
Inwido AB	1 801	169 294	0,00%
Invisio Communications AB	5 223	304 240	0,00%
ITAB Shop Concept AB B	6 315	437 314	0,01%
JM AB	4 684	987 856	0,02%
KappAhl AB	9 842	365 138	0,01%
Kinnevik AB B	16 366	3 273 200	0,05%
Klövern AB B	58 573	569 330	0,01%
Kungsleden AB	10 945	599 239	0,01%
Lagercrantz Group AB B	2 524	200 658	0,00%
Lammhults Design Group AB B	7 267	337 916	0,01%
Latour Investment AB B	9 381	2 962 520	0,05%
Lifco AB B	5 526	1 340 055	0,02%
Lindab International AB	3 245	209 789	0,00%
Loomis AB B	4 434	912 074	0,01%
Lundbergföretagen AB B	7 181	3 437 545	0,05%
Lundin Mining Corp. SDR	1 865	53 003	0,00%
Lundin Petroleum AB	18 550	2 832 585	0,04%
Meda AB A	21 768	3 328 327	0,05%
Mekonomen AB	2 776	505 232	0,01%
Melker Schörling AB	6 965	3 614 835	0,06%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	5 807	2 990 605	0,05%
Modern Times Group MTG AB B	4 196	934 030	0,01%
Mycronic AB	7 160	449 290	0,01%
NCC AB B	6 147	1 198 665	0,02%
Nederman Holding AB	1 576	315 200	0,00%
NetEnt AB B	13 974	1 159 842	0,02%
New Wave Group AB B	8 472	317 700	0,00%
NIBE Industrier AB B	24 972	1 743 046	0,03%
Nobia AB	11 444	835 412	0,01%
Nobina AB	8 448	379 315	0,01%
Nolato AB B	2 249	498 154	0,01%
Nordax Group AB	3 908	141 470	0,00%
Nordea Bank AB (SEK)	239 504	16 980 834	0,27%
Nordnet AB B	14 526	377 676	0,01%
NP3 Fastigheter AB	7 916	326 139	0,01%
OEM International AB B	2 351	292 700	0,00%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	3 610	773 262	0,01%

Danske Invest Horisont Balanserad

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Pandox AB B	8 596	1 138 970	0,02%
Peab AB B	16 796	1 070 745	0,02%
Platzer Fastigheter Holding AB B	5 145	229 467	0,00%
Ratos AB B	19 721	808 758	0,01%
RaySearch Laboratories AB B	1 656	197 064	0,00%
Recipharm AB B	3 902	461 412	0,01%
Resurs Holding AB	14 874	712 465	0,01%
Rezidor Hotel Group AB	15 104	527 130	0,01%
SAAB AB B	5 986	1 568 931	0,02%
Sandvik AB	72 384	6 062 160	0,09%
SAS AB [SE]	23 366	373 856	0,01%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	41 253	11 097 057	0,17%
Scandi Standard AB	5 275	317 819	0,00%
Scandic Hotels Group AB	8 463	533 169	0,01%
SECTRA AB B	1 674	202 554	0,00%
Securitas AB B	20 626	2 666 942	0,04%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	129 964	9 480 874	0,15%
Skanska AB B	24 301	4 262 395	0,07%
SKF AB B	26 300	3 526 830	0,06%
SkiStar AB B	1 628	200 244	0,00%
Softronic AB B	39 724	291 971	0,00%
SSAB AB A	36 153	704 260	0,01%
SSAB AB B	41 930	670 041	0,01%
Stora Enso Oyj R	7 609	514 243	0,01%
Stora Enso Oyj Serie R [SEK]	5 538	373 538	0,01%
SWECO AB B	7 428	1 085 231	0,02%
Swedbank AB A	66 907	11 755 560	0,18%
Swedish Match AB	11 203	3 276 878	0,05%
Swedish Orphan Biovitrum AB	16 093	1 654 360	0,03%
Svolder AB B	2 592	357 696	0,01%
Systemair AB	1 902	190 200	0,00%
Tele2 AB B	26 923	1 980 187	0,03%
Telia Company AB	254 870	10 123 436	0,16%
Tethys Oil AB	5 344	342 016	0,01%
Thule Group AB	5 429	652 837	0,01%
Tobii AB	2 746	175 744	0,00%
Traction AB B	2 678	345 462	0,01%
Trelleborg AB B	14 890	2 214 143	0,03%
Unibet Group Plc SDB	13 115	1 013 790	0,02%
Wallenstam AB B	20 393	1 397 940	0,02%
Victoria Park AB B	18 956	362 060	0,01%
Wihlborgs Fastigheter AB	3 363	579 109	0,01%
Vitrolife AB	1 798	836 070	0,01%
Volvo B	123 973	10 289 759	0,16%
Vostok New Ventures Ltd SDB	3 931	185 543	0,00%
ÅF AB B	4 087	573 202	0,01%
Öresund Investment AB	1 696	201 824	0,00%
Summa fondandelar		5 842 916 636	91,52%
Summa överlåtbara värdepapper		492 779 835	7,72%
Likviditet		48 601 048	0,76%
Fondförmögenhet		6 384 297 519	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	4,89%
Danske Capital AB	35,76%
EQT Partners AB	0,03%
Danske Invest Management A/S [Danmark]	34,88%
Danske Invest Management Company S.A [Luxembourg]	6,85%
Danske Capital AB [Sverige]	7,74%
SSAB AB	0,02%
AstraZeneca PLC	0,07%
ABB Ltd	0,08%
Stora Enso OYJ	0,01%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Horisont Offensiv

Fondens riskprofil

Fonden är en väldiversifierad och aktivt förvaltd fond. Fonden är en fondandelsfond. Ungefär 30% av placeringarna utgörs av ränte- och obligationsfonder och 70% av svenska och utländska aktiefonder. Aktiefonderna kan utgöras av både globala - länder- samt branschfonder. Placeringarna ska kombineras med fonder som placerar i obligationer och andra penningmarknadsinstrument. Fonden har en valutarisk. Fonden har en låg kredit- och likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart placerar i aktier. Fonden har dock en högre risk än fonder som enbart placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret en avkastning på -0,36 procent, vilket är 1,56 procentenheter lägre än fondens jämförelseindex, som under samma period haft en avkastning på 1,20 procent. Avkastningen under perioden betecknas som otillfredsställande.

Aktierna har haft en turbulent period, och i synnerhet för svenska och europeiska aktier gick avkastningen ned under perioden till följd av Brexit och den generella politiska oron som fanns i Europa inför omröstningen. Räntorna har under det första halvåret varit generellt fallande, vilket har varit gynnsamt för de globala obligationsmarknaderna. I synnerhet övervikten i obligationer på tillväxtmarknader och high yield-obligationer har varit gynnsamma för portföljen och har bidragit positivt.

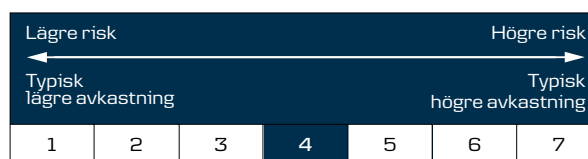
Fondfakta

ISIN-kod	SE0004840080
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190840
Startdatum	2012-11-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	799
Förvaltningsavgift	1,30%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 696658)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	20% OMRX-Total, 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged to SEK, 5% JPM EMPI Global Diversified hedged to SEK, 42% MSCI AC World, 28% SIXPRX.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Horisont Offensiv

Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden stod i ramplyuset i början av året, eftersom investerarna såg en risk för en ny global recession med USA i spetsen. Aktiemarknaderna störtade och räntorna föll kraftigt i takt med att investerarna letade efter säkra kort. I slutet av mars avtog rädslan bland investerarna och finansmarknaden började visa positiva tecken. De amerikanska nyckeltalen bekräftade vår förväntan på en fortsatt tillväxt med framgång till och med för den hårt drabbade industri-sektorn. Därmed lades oron över en förestående amerikansk recession åt sidan. Men glädjen var kortvarig, och bergochdalbanan vi upplevde under det första kvartalet skulle upprepas. Efterhand som den brittiska EU-omröstningen närmade sig blev marknaderna mer och mer nervösa. Det kulminerade natten mellan den 23 och 24 juni, då det - mycket oväntat - visade sig att det blev verklighet med en knapp majoritet som röstat för att lämna EU.

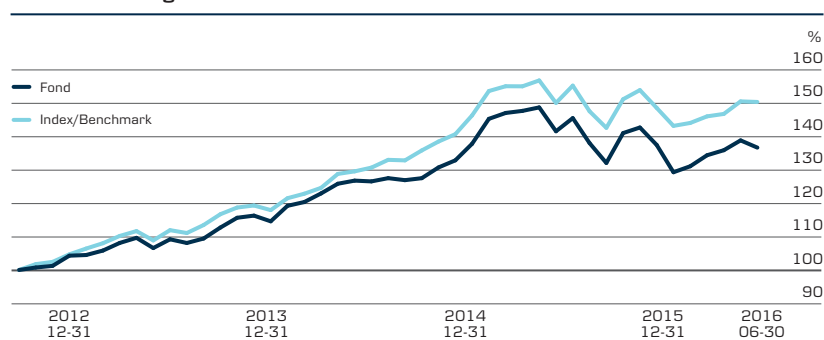
Strategi för fonden

Den politiska risken står helt klart i fokus vid ingången till det tredje kvartalet. Storbritannien och EU står inför en långvarig period med betydande politisk osäkerhet. Den europeiska ekonomin tappar utan tvivel tempo under hösten, men detta speglas redan enligt vårt förmenande - åtminstone delvis - på finansmarknaden. Vi förväntar oss att den amerikanska uppgången fortsätter med god hastighet, och därför kan en eventuell stabilitet på finansmarknaden lätt leda till en förnyad diskussion om, när och hur mycket den amerikanska centralbanken höjer räntan. Svaga nyckeltal från Kina kan också - om vi får rätt i våra antaganden - bli en källa till ny osäkerhet under resten av året. Kort och gott ser vi få positiva drivkrafter för risktillgångar under det andra halvåret, men menar samtidigt att stämningen redan är mycket negativ och prissättningen därmed är låg.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Regioner

Europe	50,7%
North America	31,2%
Latin America	2,3%
Japan	2,2%
Asia	2,0%
Africa	0,6%
Australien	0,5%
Övriga	10,5%

Danske Invest Horisont Offensiv

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-11-01 2012-12-31
Fondförmögenhet kkr	799 157	771 052	575 911	273 433	32 228
Antal andelar (icke utd)	5 534 241	5 326 700	4 113 252	2 194 064	318 626
Andelsvärde kr (icke utd)	136,85	137,34	132,55	116,22	101,15
Handelskurs (icke utd)	136,62	137,42	132,81	116,27	101,23
Antal andelar (utd)	342 264	322 167	249 571	164 622	-
Andelsvärde kr (utd)	122,07	122,51	123,05	111,97	-
Handelskurs (utd)	121,86	122,58	123,29	112,01	-
Utdelning kr/andel	4,41	4,93	4,48	4,05	-
Total avkastning inkl utdelning i %					
Fond (Handelskurs)	-0,58	3,47	14,23	14,86	1,23
Jmf index i %	0,92	5,59	17,79	16,70	2,13
Fond (Slutkurs)	-0,36	3,62	14,05	14,90	1,15
Jmf index i %	1,20	5,59	17,89	16,47	2,42

Utdelning 2016-09-14

Total utdelning	-
Utdelning per andel	4,41
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,30
Avgift förvarinst och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	5 041 891
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,44

Derivat

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	771 052	575 911
Andelsutgivning	104 006	335 326
Andelsinlösen	-74 508	-153 236
Resultat enligt resultaträkning	-1 393	14 632
Utbetald utdelning	-	-1 582
Fondförmögenhet vid periodens slut	799 157	771 052
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	136,85	137,34
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	122,07	122,51

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	773 009	751 460
Överlåtbara värdepapper	21 254	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	794 263	751 460
Bankmedel och övriga likvida medel	4 894	19 592
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	799 157	771 052
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-
Fondförmögenhet	799 157	771 052

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-400	16 697
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	589	-
Ränteintäkter	9	7
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-82	-114
Övriga intäkter	3 533	7 380
Summa intäkter och värdeförändring	3 649	23 970
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-5 042	-9 337
Ersättning för var inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-5 042	-9 337
Årets resultat	-1 393	14 632

Specifikation på värdeförändringar

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	5 124	10 299
Realisationsförluster	-2 405	-87
Realiserade vinster/förluster	-3 119	6 485
Summa	-400	16 697
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Realiserade vinster/förluster	589	-
Summa	589	-

Danske Invest Horisont Offensiv

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Aktiefonder			70,50%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	899 356	117 024 201	14,64%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	28 979	13 049 980	1,63%
Danske Invest Global Index	39 230	46 729 041	5,85%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	255 760	45 993 377	5,76%
Danske Invest Sweden A	42 387	21 980 174	2,75%
Danske Invest Sverige	28 282	91 042 354	11,39%
Danske Invest Sverige Beta	154 534	26 051 684	3,26%
Danske Invest Sverige Fokus	254 765	45 968 431	5,75%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	66 107	13 733 306	1,72%
DI USA, klass SEK	328 542	69 644 383	8,71%
Ishares MSCI Japan ETF	32 500	8 869 987	1,11%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 139 000	0,52%
PROC Japan Index Fund, klass SEK W	50 000	4 375 500	0,55%
PROC Pacific incl CAD ex JPY Idx Fund, kl SEK W	33 324	2 832 174	0,35%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	603 286	50 983 666	6,38%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	10 000	984 600	0,12%
Räntefonder			26,23%
Danske Invest Avkastning Danske Ränte (SEK)	73 020	11 239 164	1,41%
Danske Invest Nordiske Företagsoblig. SEK H	114 076	12 092 087	1,51%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	21 091	24 596 607	3,08%
Danske Invest Sverige Ränta	39 625	45 523 941	5,70%
Danske Invest Sverige Räntefond	196 813	27 445 621	3,43%
Danske Invest US High Yield Bonds SEK h	36 329	3 570 385	0,45%
DI Euro High Yield-obligationer, klass SEK h	162 749	19 214 109	2,40%
DI Globala High Yield -obligationer, klass SEK h	157 690	17 079 449	2,14%
DI Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	424 673	48 845 896	6,11%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			2,66%
0,75 U.S. TREASURY N/B 30/6-2017 (912828TB6)	2 502 700	21 254 325	2,66%
Summa fondandelar		773 009 117	96,73%
Summa överlåtbara värdepapper		21 254 325	2,66%
Likviditet		4 893 906	0,61%
Fondförmögenhet		799 157 348	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	11,86%
Danske Capital AB	31,77%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	42,38%
Danske Invest Management Company S.A (Luxembourg)	4,84%
Danske Capital AB (Sverige)	4,77%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Horisont Aktie

Fondens riskprofil

Fonden är en väldiversifierad och aktivt förvaltd fond. Fonden är en fondandelsfond och placerar i svenska och utländska aktiefonder. Fonderna kan utgöras av både globala, länder- samt branschfonder. Placeringar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper får totalt uppgå till 20% av fondförmögenheten. Fonden har en valutarisk och en låg likviditetsrisk. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret en avkastning på -1,42 procent, vilket är 1,17 procentenheter lägre än fondens jämförelseindex, som under samma period haft en avkastning på -0,25%. Avkastningen under perioden betecknas som otillfredsställande. Aktierna upplevde en turbulent period under årets första halva. Trots flera ljuspunkter i det ekonomiska landskapet slutade aktierna negativt, och i synnerhet för svenska och europeiska aktier gick avkastningen ned under perioden till följd av Brexit och den generella politiska oron.

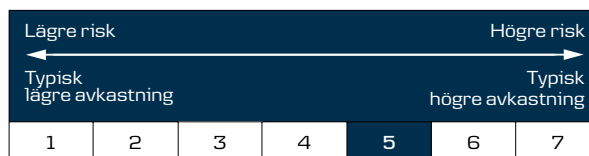
Fondfakta

ISIN-kod	SE0000916991
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190857
Startdatum	2002-04-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	3 729
Förvaltningsavgift	1,50%
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 891804)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	60% MSCI World All Countries, 40% SIXPRX

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Horisont Aktie

Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden stod i ramplyuset i början av året, eftersom investerarna såg en risk för en ny global recession med USA i spetsen. Aktiemarknaderna störtade och räntorna föll kraftigt i takt med att investerarna letade efter säkra kort. I slutet av mars avtog rädslan bland investerarna och finansmarknaden började visa positiva tecken. De amerikanska nyckeltalen bekräftade vår förväntan på en fortsatt tillväxt med framgång till och med för den hårt drabbade industri-sektorn. Därmed lades oron över en förestående amerikansk recession åt sidan. Men glädjen var kortvarig, och bergochdalbanan vi upplevde under det första kvartalet skulle upprepas. Efterhand som den brittiska EU-omröstningen närmade sig blev marknaderna mer och mer nervösa. Det kulminerade natten mellan den 23 och 24 juni, då det - mycket oväntat - visade sig att det blev verklighet med en knapp majoritet som röstat för att lämna EU.

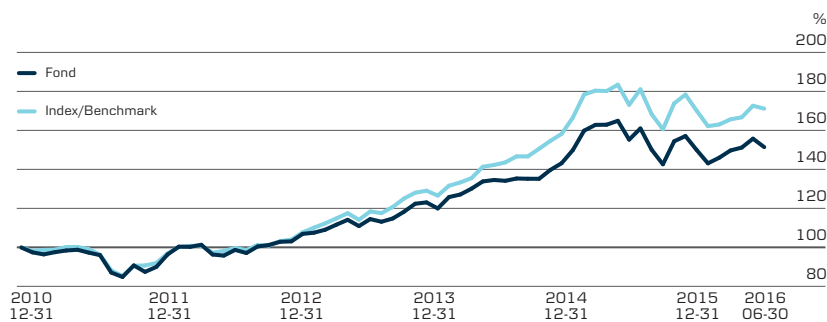
Strategi för fonden

Den politiska risken står helt klart i fokus vid ingången till det tredje kvartalet. Storbritannien och EU står inför en långvarig period med betydande politisk osäkerhet. Den europeiska ekonomin tappar utan tvivel tempo under hösten, men detta speglas redan enligt vårt förmenande - åtminstone delvis - på finansmarknaden. Vi förväntar oss att den amerikanska uppgången fortsätter med god hastighet, och därför kan en eventuell stabilitet på finansmarknaden lätt leda till av en förnyad diskussion om, när och hur mycket den amerikanska centralbanken höjer räntan. Svaga nyckeltal från Kina kan också - om vi får rätt i våra antaganden - bli en källa till ny osäkerhet under resten av året. Kort och gott ser vi få positiva drivkrafter för risktillgångar under det andra halvåret, men menar samtidigt att stämningen redan är mycket negativ och prissättningen därmed är låg.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Regioner

Europe	55,9%
North America	34,8%
Japan	2,2%
Asia	1,1%
Africa	0,5%
Australia	0,4%
Latin America	0,3%
Övriga	4,8%

Danske Invest Horisont Aktie

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	3 729 369	3 825 099	3 643 804	3 060 219	2 341 751	1 924 432	1 960 853	1 403 973	714 233	951 953
Antal andelar [icke utd]	17 928 519	18 127 028	18 105 391	17 679 535	16 220 284	14 837 553	13 572 022	10 761 887	7 331 310	6 451 105
Andelsvärde kr [icke utd]	207,18	210,16	200,34	172,37	144,37	129,70	144,48	130,46	97,42	147,56
Handelskurs [icke utd]	206,61	210,18	200,70	172,53	144,52	129,27	146,10	131,16	95,96	147,50
Antal andelar [utd]	83 320	85 206	90 548	77 774	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	179,63	182,21	182,76	164,74	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	179,13	182,23	183,10	164,89	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	7,47	9,16	8,24	7,23	3,48	2,38	2,08	3,91	3,13	2,29
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-1,70	4,72	16,33	19,38	14,58	-10,01	13,07	41,71	-33,42	4,05
Jmf index i %	-0,64	7,93	22,43	24,47	12,64	-8,23	13,54	34,52	-32,79	1,24
Fond (Slutkurs)	-1,42	4,90	16,23	19,39	14,08	-8,70	11,81	38,84	-32,41	-
Jmf index i %	-0,25	7,51	22,58	24,13	13,10	-8,04	13,31	31,86	-31,59	-

Utdelning 2016-09-21

Total utdelning	-
Utdelning per andel	7,47
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	-
Totalt uttaget ur fonden under året	27 569 786
Årlig avgift i % [per 2015-12-31]	1,63

Derivat

Förvaltaren har möjlighet att använda OTC-derivat för att effektivisera förvaltning i syfte att sänka riskerna i fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 825 099	3 643 804
Andelsutgivning	169 483	526 848
Andelsinlösen	-208 845	-523 989
Resultat enligt resultaträkning	-56 368	179 305
Utbetald utdelning	-	-869
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 729 369	3 825 099
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	207,18	210,16
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	179,63	182,21

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	3 389 267	3 433 700
Överlåtbara värdepapper	310 520	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3 699 787	3 433 700
Bankmedel och övriga likvida medel	29 582	391 399
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	3 729 369	3 825 099
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

Fondförmögenhet	3 729 369	3 825 099
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar	-52 678	193 128
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-4 810	-
Räntaintäkter	-	-
Utdelningar	9 888	-
Valutavinster och -förluster netto	-2	-398
Övriga intäkter	18 927	46 102
Summa intäkter och värdeförändring	-28 674	238 832
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-27 570	-59 423
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-	-
Transaktionskostnader	-124	-104
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-27 693	-59 527
Årets resultat	-56 368	179 305

Specifikation på värdeförändringar

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	70 603	217 896
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-123 280	-24 768
Summa	-52 678	193 128
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	262	-
Realisationsförluster	-2 721	-
Orealiserade vinster/förluster	-2 351	-
Summa	-4 810	-

Danske Invest Horisont Aktie

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Aktiefonder			90,88%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk SEK W	3 753 535	488 409 918	13,10%
Danske Invest Europa	662 481	99 233 914	2,66%
Danske Invest Europe Small Cap A (SEK)	237 355	106 888 011	2,87%
Danske Invest Global Index	109 703	130 673 843	3,50%
Danske Invest Global StockPicking A (SEK)	1 556 930	279 982 754	7,51%
Danske Invest Nordic A (SEK)	65 500	44 742 395	1,20%
Danske Invest Sweden A	77 191	40 027 924	1,07%
Danske Invest Sverige	185 586	597 409 118	16,02%
Danske Invest Sverige Beta	1 738 980	293 160 571	7,86%
Danske Invest Sverige Fokus	1 306 447	235 728 771	6,32%
DI Afrika, klass SEK	220 000	19 267 600	0,52%
DI Global StockPicking- Akkumulerende, klasse DKK	1 193 861	248 016 982	6,65%
DI Latinamerika, klass SEK	129 958	13 805 425	0,37%
DI USA, klass SEK	2 912 086	617 303 936	16,55%
Ishares MSCI Japan ETF	374 000	102 073 085	2,74%
PROC Europe Index Fund, klass SEK W	50 000	4 139 000	0,11%
PROC Japan Index Fund, klass SEK W	201 410	17 625 354	0,47%
PROC Pacific incl CAD ex JPY Idx Fund, kl SEK W	20 000	1 699 800	0,05%
PROC Sweden Index Fund, klass SEK W	557 446	47 109 774	1,26%
PROC USA Index Fund, klass SEK W	20 000	1 969 200	0,05%
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			8,33%
AAK AB	2 365	1 417 818	0,04%
AB Sagax B	9 047	680 787	0,02%
ABB (Regd)	27 720	4 609 511	0,12%
Acando AB B	18 420	291 036	0,01%
AddLife AB B	608	62 016	0,00%
Addnode Group AB B	4 764	244 155	0,01%
Addtech AB B	4 827	511 662	0,01%
Africa Oil Corp. (CAD)	16 200	198 695	0,01%
Alfa Laval AB	22 982	3 033 624	0,08%
Alimak Group AB	2 391	191 280	0,01%
Arcam AB	2 000	433 000	0,01%
Arise AB	15 364	235 069	0,01%
Assa Abloy AB B	61 728	10 623 389	0,28%
AstraZeneca Ord (GBP)	7 623	3 856 825	0,10%
Atlas Copco AB A	68 770	14 943 721	0,40%
Atrium Ljungberg AB B	6 508	888 342	0,02%
Attendo AB	9 647	791 054	0,02%
Autoliv Inc. SDB	7 027	6 327 814	0,17%
Avanza Bank Holding AB	1 744	563 312	0,02%
Axfood AB	11 648	1 879 987	0,05%
B&B Tools AB B	1 818	309 060	0,01%
Beijer Alma AB B	1 230	233 085	0,01%
Beijer Electronics AB	4 721	221 887	0,01%
Beijer Ref AB B	2 769	541 340	0,01%
Besqab AB	1 459	256 784	0,01%
Betsson AB B	9 109	638 541	0,02%
Bilia AB A	3 229	670 018	0,02%
BillerudKorsnäs AB	10 867	1 361 635	0,04%
BioGaia AB B	703	160 636	0,00%
Boliden AB	15 338	2 497 026	0,07%
Bonava AB B	5 971	609 042	0,02%
Bravida Holding AB	11 168	563 984	0,02%
Bure Equity AB	3 213	229 730	0,01%
Byggmax Group AB	4 246	272 806	0,01%
Camurus AB	4 382	300 167	0,01%
Capio AB	11 331	526 892	0,01%
Castellum AB	13 831	1 658 337	0,04%
Catena AB	2 445	300 735	0,01%
Clas Ohlson AB B	4 210	607 293	0,02%
Cloetta AB B	12 742	369 518	0,01%
CLX Communications AB	3 557	215 199	0,01%
Collector AB	5 350	579 138	0,02%
Com Hem Holding AB	11 132	794 268	0,02%
Concentric AB	1 953	188 465	0,01%
Coor Service Management Holding AB	5 025	206 025	0,01%
Corem Property Group AB	11 605	348 150	0,01%
Creades AB A	1 214	231 267	0,01%
D. Carnegie & Co. AB B	3 582	346 559	0,01%
DGC One AB	2 065	244 703	0,01%
Diös Fastigheter AB	3 429	205 740	0,01%
Dometic Group AB	9 762	544 232	0,01%
Duni AB	1 883	203 364	0,01%
Dustin Group AB	3 583	201 544	0,01%
East Capital Explorer AB	6 006	355 856	0,01%
Electrolux AB B	17 279	3 948 252	0,11%
Elekta AB B	21 883	1 493 515	0,04%
Eitel AB	2 546	232 323	0,01%
Ericsson, Telefon AB LM B	186 804	12 011 497	0,32%

Danske Invest Horisont Aktie

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Fabege AB	9 120	1 302 336	0,03%
Fagerhult AB	2 736	504 792	0,01%
Fastighets AB Balder B	9 088	1 934 835	0,05%
FastPartner AB	2 626	340 067	0,01%
Fenix Outdoor International AG B (SEK)	774	337 464	0,01%
Fingerprint Cards AB B	18 310	1 488 603	0,04%
Getinge AB B	13 574	2 344 230	0,06%
Gränges AB	2 829	206 517	0,01%
Gunnebo AB	5 213	219 467	0,01%
Haldex AB	2 541	203 915	0,01%
Handelsbanken AB A	107 867	10 980 861	0,29%
Heba Fastighets AB B	3 649	392 268	0,01%
Hemfosa Fastigheter AB	7 890	682 485	0,02%
Hennes & Mauritz AB B	92 657	22 839 951	0,61%
Hexagon AB B	20 338	6 221 394	0,17%
Hexpol AB B	18 671	1 605 706	0,04%
HiQ International AB	5 815	284 935	0,01%
HMS Networks AB	464	102 312	0,00%
Hoist Finance AB	6 541	487 305	0,01%
Holmen AB B	4 803	1 295 849	0,03%
Hufvudstaden Fastighets AB A	10 703	1 413 866	0,04%
Husvarna AB B	30 964	1 936 798	0,05%
IAR Systems Group AB B	1 725	270 825	0,01%
ICA Gruppen AB	11 275	3 176 168	0,09%
Industrial & Financial Systems AB B (IFS)	974	351 614	0,01%
Industrivärden A	24 074	3 541 285	0,09%
Indutrade AB	5 835	969 194	0,03%
Infant Bacterial Therapeutics AB B	70	2 940	0,00%
Intrum Justitia AB	4 286	1 128 075	0,03%
Investor AB B	42 568	11 957 351	0,32%
Inwido AB	2 188	205 672	0,01%
Invisio Communications AB	4 138	241 039	0,01%
ITAB Shop Concept AB B	6 522	451 649	0,01%
JM AB	3 806	802 685	0,02%
KappAhl AB	8 056	298 878	0,01%
Kinnevik AB B	15 828	3 165 600	0,08%
Klövern AB B	61 489	597 673	0,02%
Kungsleden AB	10 462	572 795	0,02%
Lagercrantz Group AB B	3 183	253 049	0,01%
Latour Investment AB B	8 928	2 819 462	0,08%
Lifco AB B	5 665	1 373 763	0,04%
Lindab International AB	3 777	244 183	0,01%
Loomis AB B	4 542	934 289	0,03%
Lucara Diamond Corp. (CAD)	16 000	363 256	0,01%
Lundbergföretagen AB B	6 779	3 245 107	0,09%
Lundin Petroleum AB	17 891	2 731 956	0,07%
Meda AB A	20 754	3 173 287	0,09%
Mekonomen AB	2 778	505 596	0,01%
Melker Schörfling AB	6 664	3 458 616	0,09%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	5 559	2 862 885	0,08%
Modern Times Group MTG AB B	3 438	765 299	0,02%
Mycronic AB	7 234	453 934	0,01%
NCC AB B	5 971	1 164 345	0,03%
Nederman Holding AB	1 248	249 600	0,01%
NetEnt AB B	12 006	996 498	0,03%
New Wave Group AB B	9 477	355 388	0,01%
NIBE Industrier AB B	24 152	1 685 810	0,05%
Nobia AB	9 241	674 593	0,02%
Nobina AB	7 780	349 322	0,01%
Nolato AB B	1 040	230 360	0,01%
Nordax Group AB	4 368	158 122	0,00%
Nordea Bank AB (SEK)	228 873	16 227 096	0,44%
Nordnet AB B	7 103	184 678	0,00%
NP3 Fastigheter AB	6 600	271 920	0,01%
OEM International AB B	2 231	277 760	0,01%
Orexo AB	4 477	204 151	0,01%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	3 765	806 463	0,02%
Pandex AB B	8 620	1 142 150	0,03%
Peab AB B	17 577	1 120 534	0,03%
Platzer Fastigheter Holding AB B	7 304	325 758	0,01%
Ratos AB B	21 562	884 258	0,02%
RaySearch Laboratories AB B	1 616	192 304	0,01%
Recipharm AB B	3 757	444 265	0,01%
Rezidor Hotel Group AB	14 255	497 500	0,01%
SAAB AB B	5 796	1 519 132	0,04%
Sandvik AB	69 973	5 860 239	0,16%
SAS AB (SE)	23 522	376 352	0,01%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	39 524	10 631 956	0,29%
Scandi Standard AB	5 096	307 034	0,01%
Scandic Hotels Group AB	8 339	525 357	0,01%
SECTRA AB B	1 592	192 632	0,01%

Danske Invest Horisont Aktie

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel i %
Securitas AB B	19 827	2 563 631	0,07%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	124 080	9 051 636	0,24%
Skanska AB B	23 491	4 120 321	0,11%
SKF AB B	25 280	3 390 048	0,09%
SkiStar AB B	1 678	206 394	0,01%
SSAB AB A	31 761	618 704	0,02%
Stora Enso Oyj R	9 048	611 496	0,02%
SWECO AB B	6 610	965 721	0,03%
Swedbank AB A	63 951	11 236 191	0,30%
Swedish Match AB	10 599	3 100 208	0,08%
Swedish Orphan Biovitrum AB	15 410	1 584 148	0,04%
Svolder AB B	2 763	381 294	0,01%
Systemair AB	2 335	233 500	0,01%
Tele2 AB B	25 952	1 908 770	0,05%
Telia Company AB	243 854	9 685 881	0,26%
Tethys Oil AB	5 049	323 136	0,01%
Thule Group AB	5 893	708 633	0,02%
Tobii AB	3 114	199 296	0,01%
Traction AB B	1 513	195 177	0,01%
Transcom WorldWide AB	3 371	181 191	0,00%
Trelleborg AB B	14 637	2 176 522	0,06%
Unibet Group Plc SDB	12 768	986 966	0,03%
Wallenstam AB B	19 043	1 305 398	0,04%
Victoria Park AB B	19 563	373 653	0,01%
Wihlborgs Fastigheter AB	3 953	680 707	0,02%
Vitrolife AB	893	415 245	0,01%
Volvo B	119 139	9 888 537	0,27%
Vostok New Ventures Ltd SDB	3 633	171 478	0,00%
ÅF AB B	4 607	646 132	0,02%
Öresund Investment AB	2 086	248 234	0,01%
Summa fondandelar		3 389 267 374	90,88%
Summa överlåtbara värdepapper		310 519 599	8,33%
Likviditet		29 582 093	0,79%
Fondförmögenhet		3 729 369 066	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Danske Bank A/S	19,30%
Danske Capital AB	28,50%
EQT Partners AB	0,04%
Danske Invest Management A/S (Danmark)	32,48%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Fondens riskprofil

Fonden är en blandfond som placerar i både svenska aktie- och ränte-relaterade värdepapper. Normalläge av fördelningen mellan aktier och räntor är 50/50. Fondens medel får även placeras på konto i kreditinstitut. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta kan påverka Fondens riskprofil. Fonden får lämna eller uppta värdepapperslån för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i Fonden. Detta påverkar inte Fondens riskprofil. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Innehavet i räntebärande värdepapper (obligationer och penningmarknadsinstrument) medför en risk för värdeminskning på kort sikt i de fall då marknadsräntorna stiger. Risken minskar dock vid sparande på längre sikt. Kombinationen av aktier och räntebärande värdepapper ger Fonden en ökad riskspridning och därmed en lägre risk än en aktiefond. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk. Fonden har även en landspecifik risk då den enbart investerar på den svenska marknaden.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2016 har fondens avkastning varit 1,69%, vilket också blev avståndet till fondens jämförelseindex, vars avkastning var -0,05%. Stockholmsbörsen breda index sjönk under perioden med knappt 4% och fondens ränteindex steg med 3%.

Marknadskommentar

Tillväxten i världen fortsätter vara låg men stabil i ett globalt perspektiv, dock med stora skillnader i olika branscher och regioner. Aktiemarknadens fokus hoppar mellan olika företeelser och under större delen av våren var det Storbritanniens folkomröstning (Brexit) som tilldrog sig störst intresse. Den svenska ekonomin utvecklas förhållandevis bra. Börsen backade dock 4% under första halvåret, efter en väldigt svag inledning på perioden. Trenden att små bolag klarar sig bättre på börsen än stora har fortsatt. Banksektorn, HM och Ericsson föll alla med mer än 10%. Lågräntemiljön biter sig fast med ytterligare sjunkande räntor, vilket bland annat missgynnar bankerna, men har gynnat fastighets-

Fondfakta

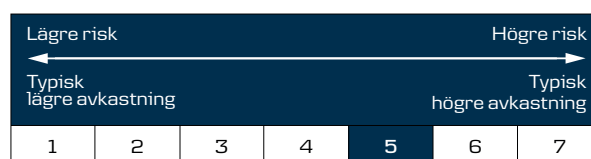
ISIN-kod	SE0000569709
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190808
Startdatum	1996-06-05
Förvaltad kapital, milj (SEK)	5 928
Förvaltningsavgift	1,27%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 829945)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX, 50% OMRX Total

* Där 1,25 % är ersättning till fondbolaget och 0,02 % är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning

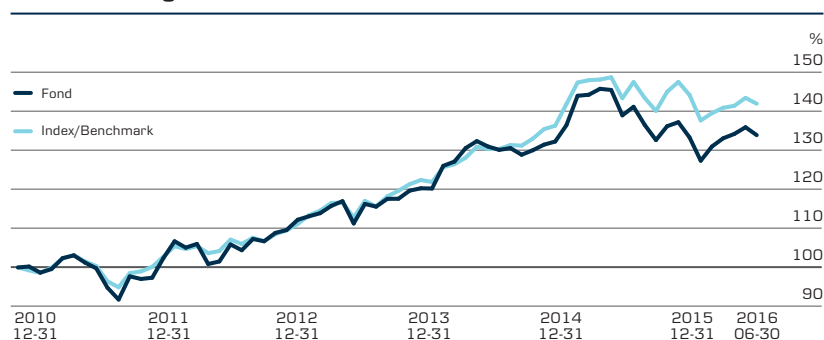
bolagen. Industri och råvarurelaterade aktier har också klarat börsåret bra hittills, vilket sannolikt mest är en effekt av flera emerging markets länders börser och vissa råvaror inlett året starkt. Den ökade riskaversionen fick under första halvåret den amerikanska centralbanken att avvakta med fortsatta räntehöjningar och ECB att utöka de penningpolitiska stimulanserna. För svenskt vidkommande beslutade Riksbanken i februari att sänka reporäntan med 15 räntepunkter till -0,50% och i april att även utöka och förlänga återköpsprogrammet av statsobligationer.

Fondens resultat och strategi

Fonden gick 2 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex under första halvåret. Aktievikten har varierat under perioden, men var i praktiken neutral både vid periodens början och slut. I mitten av kvartal ett viktade vi upp aktier ordentligt efter en svag börsutveckling vid inledningen av året. Börsen rekyletade planenligt upp kraftigt och under andra kvartalet har vi minskat ner aktieandelen till en neutral vikt. Ungefär en tredjedel

av överavkastningen kommer från allokeringsbesluten. Resterande del kommer i huvudsak från aktieportföljen, som gick klart bättre än sitt jämförelseindex. Den räntebärande delen av portföljen gick ungefär som sitt index, men bidrog positivt i absoluta tal. Vår strategiska syn på tillgångsslagen är neutral. Den rena aktieportföljen kommer därmed väga mellan 40-60%. Utöver detta har fonden ca 5% i preferensaktier, som vi ser som ett attraktivt komplement till fondens övriga placeringar. Ränteportföljen kommer därmed väga mellan 40-55%. Under första halvåret bidrog innehaven i framför allt Meda och Oriflame till aktieportföljens goda utveckling. För ränteportföljen blir fortsatt den divergerande ekonomiska utvecklingen mellan USA och Europa särskilt viktig. I kombination med nuvarande extremt låga räntenivåer kommer denna utveckling sannolikt att leda till perioder med hög volatilitet, där små förändringar i marknadens förväntningsbild kan få stort genomslag på prissättningen. Likviditeten i marknaden har därtill påverkats klart negativt av nya bankregleringar och Riksbankens pågående uppköpsprogram.

Kursutveckling



Tillgångsslag

Aktier	54,5%
Obligationer	39,3%
Fonder	0,3%
Övriga	5,9%

Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	5 928 413	6 039 995	6 405 357	5 857 667	5 163 934	4 490 055	4 712 152	4 198 169	3 249 827	4 252 174
Antal andelar [icke utd]	2 155 447	2 233 061	2 386 799	2 400 638	2 326 638	2 209 126	2 226 583	2 201 388	2 118 346	2 259 070
Andelsvärde kr [icke utd]	2 746,42	2 700,84	2 679,52	2 436,63	2 219,48	2 032,50	2 116,32	1 907,06	1 534,13	1 882,27
Handelskurs [icke utd]	2 738,71	2 699,92	2 683,04	2 435,98	2 223,21	2 019,16	2 120,60	1 912,28	1 532,30	1 878,14
Antal andelar [utd]	3 677	3 722	4 015	3 513	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	2 355,00	2 377,17	2 460,47	2 334,94	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	2 348,39	2 376,35	2 463,71	2 334,32	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	61,79	110,87	105,04	100,04	65,70	28,40	64,76	102,35	37,86	48,59
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	1,44	0,63	10,14	9,57	13,49	-3,47	14,76	34,16	-16,65	-5,82
Jmf index i %	-0,05	5,78	11,37	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	0,42
Fond (Slutkurs)	1,69	0,80	9,97	9,78	12,55	-2,64	14,84	33,64	-16,55	-
Jmf index i %	-0,05	5,78	11,37	11,81	9,35	0,13	14,86	24,24	-14,25	-

Utdelning 2016-05-04

Total utdelning	229 859
Utdelning per andel	61,79
Återinvesteringskurs	2336,36

Avgifter/Kostnader

Förvaltningsavgift i %	1,25
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,02
Totalt uttaget ur fonden under året	37 692 008
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,30

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat möjligheten att lämna eller uppta värdepapperslån.

Förvaltaren har under året investerat i räntederivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnaden och risken i fonden. För beräkning av sammanlagd exponering i fonden har åtagandemetoden används.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 039 995	6 405 357
Andelsutgivning	125 118	431 970
Andelsinlösen	-332 966	-865 621
Resultat enligt resultaträkning	96 495	68 646
Utbetalad utdelning	-230	-356
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 928 413	6 039 995
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [icke utd]	2 746,42	2 700,84
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr [utd]	2 355,00	2 377,17

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 565 749	5 723 548
Penningmarknadsinstrument	-	-
Fondandelar	14 710	266 050
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	5 580 459	5 989 598
Bankmedel och övriga likvida medel	332 838	49 372
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	150 631	2 052
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	6 063 928	6 041 022
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-135 516	-1 026
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-135 516	-1 026

Fondförmögenhet	5 928 413	6 039 995
-----------------	-----------	-----------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 956	5 721
---	-------	-------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-31 327	-51 249
Värdeförändring på fondandelar	-2 370	-3 668
Värdeförändring på OTC-derivat	2 743	-4 459
Ränteutgifter	33 941	73 437
Utdelningar	134 115	142 622
Övriga intäkter	1	2
Summa intäkter och värdeförändring	137 103	156 686
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-37 098	-81 701
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-594	-1 307
Transaktionskostnader	-2 263	-3 325
Analyskostnader	-653	-1 686
Övriga kostnader	-	-22
Summa kostnader	-40 608	-88 040
Årets resultat	96 495	68 646

Specifikation på värdeförändringar

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	136 993	609 970
Realisationsförluster	-80 464	-93 963
Orealiserade vinster/förluster	-87 856	-567 257
Summa	-31 327	-51 249
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	5 508	-
Realisationsförluster	-11 902	-
Orealiserade vinster/förluster	4 023	-3 668
Summa	-2 370	-3 668
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	39 605	38 548
Realisationsförluster	-36 862	-43 007
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	2 743	2 223

Danske Invest Aktiv Förmögenhetsförvaltning

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Material			0,52%
Inwido AB	328 000	30 832 000	0,52%
Industrivaror och tjänster			10,61%
ABB Ltd.	225 000	37 327 500	0,63%
Atlas Copco AB B	500 000	99 100 000	1,67%
Lindab International AB	565 390	36 552 464	0,62%
Sandvik AB	1 700 000	142 375 000	2,40%
SAS AB Pref.	36 500	19 053 000	0,32%
Skanska AB B	500 000	87 700 000	1,48%
Volvo B	2 490 000	206 670 000	3,49%
Sällanköpsvaror och tjänster			9,55%
A Group of Retail Assets Sweden AB PREF	36 365	8 982 155	0,15%
Autoliv Inc. SDB	128 000	115 264 000	1,94%
Electrolux AB B	440 204	100 586 614	1,70%
Hennes & Mauritz AB B	1 100 000	271 150 000	4,57%
Trelleborg AB B	470 000	69 889 000	1,18%
Dagligvaror			0,74%
Bleck Earth Farming Ltd. SDB	3 088 278	10 407 497	0,18%
Dustin Group AB	330 000	18 562 500	0,31%
MQ Holding AB	466 835	14 938 720	0,25%
Hälsovård			3,69%
AstraZeneca Plc (SEK)	216 000	109 296 000	1,84%
Getinge AB B	175 000	30 222 500	0,51%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	370 665	79 396 443	1,34%
Finans			21,73%
AB Sagax PR	784 060	25 873 980	0,44%
Akelius Residential AB Pref.	170 000	50 575 000	0,85%
Amasten Holding AB	3 730 000	12 159 800	0,21%
Amasten Holding AB Pref.	76 000	20 748 000	0,35%
Castellum AB	970 000	116 303 000	1,96%
Corem Property Group AB PR	60 000	8 910 000	0,15%
Genova Property Group AB Pref.	175 000	20 518 750	0,35%
Heba Fastighets AB B	220 000	23 650 000	0,40%
Hemfosa Fastigheter AB Pref	225 000	36 450 000	0,61%
Hoist Finance AB	692 000	51 554 000	0,87%
Investor AB B	540 000	151 686 000	2,56%
Kinnevik AB B	305 185	61 037 000	1,03%
Klövern AB Pref.	150 000	43 350 000	0,73%
Kungsleden AB	252 789	13 840 198	0,23%
Nordax Group AB	900 000	32 580 000	0,55%
Nordea Bank AB (SEK)	3 140 000	222 626 000	3,76%
Oscar Properties Holding AB Pref B	74 925	18 056 925	0,30%
Ratos AB B	312 433	12 812 877	0,22%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	2 376 152	173 340 288	2,92%
Swedbank AB A	1 095 000	192 391 500	3,25%
Informationsteknologi			2,82%
Eniro AB Pref	84 000	19 429 200	0,33%
Ericsson, Telefon AB LM B	2 300 000	147 890 000	2,49%
Telekomoperatörer			4,24%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	207 000	106 605 000	1,80%
Telia Company AB	3 650 000	144 978 000	2,45%
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			39,98%
1,0 SWEDISH GOVERNMENT S.1059 12/11-2015/2026	55 000 000	59 472 233	1,00%
1,5 STADSHYPOTEK (1584) 17/3-2015/2021	75 000 000	79 053 125	1,33%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529) 20/6-2012/2018	442 000 000	461 742 176	7,79%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056 1/6-11/32	13 000 000	15 828 703	0,27%
2,5 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	25 000 000	30 494 083	0,51%
3,00 SEB OBLIGATIONS LÅN 571 20/6-12/2018	203 000 000	216 118 537	3,65%
3,00 SEB OBLIGATIONS LÅN 572 19/6-13/2019	259 000 000	282 436 047	4,76%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053 30/3-2009/2039	68 000 000	100 406 760	1,69%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 187, 19/9-11/2018	7 000 000	7 812 916	0,13%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 188, 19/6-11/2019	417 000 000	463 673 073	7,82%
4,00 KOMMUNINVEST LÅN K1708, 12/8-10/2017	37 000 000	40 132 173	0,68%
4,25 STADSHYPOTEK (1583) 17/6-2009/2020	90 000 000	104 416 625	1,76%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052 12/3-2007/2019	2 000 000	2 290 780	0,04%
4,50 STADSHYPOTEK (1586) 21/9-2009/2022	45 000 000	56 546 775	0,95%
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047 1/12-2004/2020	353 000 000	449 654 146	7,58%
Aktiefonder			0,25%
XACT OMXS30 index	100 000	14 710 000	0,25%
Summa överlåtbara värdepapper		5 565 749 061	93,88%
Summa fondandelar		14 710 000	0,25%
Likviditet		347 953 528	5,87%
Fondförmögenhet		5 928 412 589	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Sweden	11,10%
Morphic Technologies AB	0,56%
Skandinaviska Enskilda Banken	11,33%
Svenska Handelsbanken AB	4,05%
Swedbank AB	7,95%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige Kort Ränta

Fondens riskprofil

Fonden ska placera i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade i svenska kronor. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fondens hela tillgångsportfölj ska ha en modifierad duration på högst ett år. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta kan påverka Fondens riskprofil. Fonden kan lämna eller uppta värdepapperslån för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i Fonden. Detta påverkar inte fondens riskprofil. Fondens marknadsvärde påverkas av ränteförändringar, och kreditrisker vilket kan innebära risk för värdeminskning på kort sikt vid stigande räntor. Risken minskar vid sparande på längre sikt.

Avkastning och jämförelseindex

Danske Invest Sverige Kort Ränta hade en avkastning på 0,29% under 2015, vilket ska jämföras med index, som avkastade -0,27%. Fonden har under året haft en genomsnittlig räntebindningstid som varit i paritet eller kortare än jämförelseindex samt en övervikt i kreditobligationer.

Marknadskommentar

Negativa räntor och högre spreadar gjorde 2015 till ett utmanande år att skapa avkastning i. Stort fokus kom att hamna på centralbankerna initialt där agerande från framför allt ECB skapade förväntningar på att även Riksbanken skulle komma att justera ned sin reporänta till under noll. Något som också hände när Riksbanken i omgångar sänkte sin reporäntan ned till -0,35% samt påbörjade så kallade kvantitativa lättnader (i detta fall köp av statspapper). I maj/juni flyttades så fokus i samband med att ett stort utbud av kreditobligationer kom ut på marknaden. Ganska snabbt visa-

Fondfakta

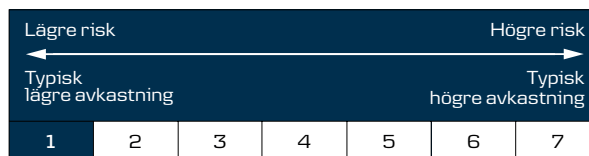
ISIN-kod	SE0000625352
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190709
Startdatum	2000-03-02
Förvaltad kapital, milj (SEK)	11 170
Förvaltningsavgift	0,30%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 865774)
Förvaltare	Stefan Rocklind
Jmf-index	OMRX T-Bill

* Där 0,29% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Sverige Kort Ränta

de det sig att marknaden inte kunde hantera utbudet fullt ut vilket satte press uppåt på spreadarna i mer eller mindre alla sektorer och ratingkategorier. Efter en tämligen lugn sommar så skulle hösten visa sig bli en ny tung period där oron för den globala konjunkturen spädde på riskaversionen, mest explicit synligt i diverse kinesiska börsindex samt att Federal Reserve valde att sitta kvar på sidlinjen. Vi fick se fortsatt press uppåt på kreditspreadarna och mitt i allt detta stök dök så nyheten upp att VW, en stor emittent i den kortare delen av svensk räntemarknad, hade manipulerat med avgastester. Den förda penningpolitiken satte press på korta räntor och 3 månaders STIBOR sjönk gradvis från 0,25% ned till som lägst -0,45% innan en rekyll precis innan årsskiftet. Efter en stabil start på året landade svenska kreditspreadar kring 85 bps vilket var 45 bps högre jämfört med ett år tidigare.

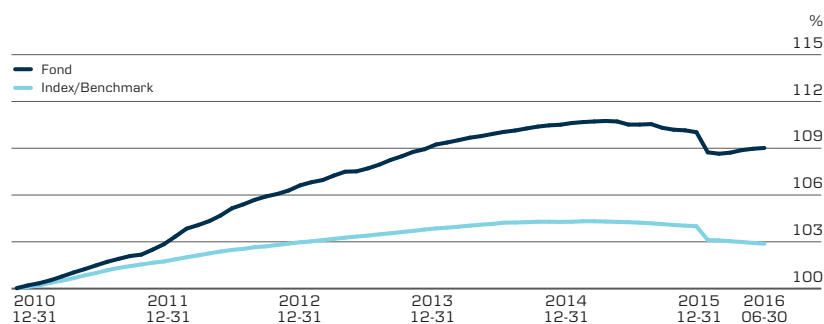
Strategi i fonden

Vi inleder 2016 med betydligt lägre kreditbindningstid jämfört med de senaste åren. Till viss del som ett defensivt drag i den turbulens som rått under andra halvåret men även för att ha utrymme att addera risk när tillfälle väl ges. Detta då vi anser att den senaste tidens generella isärspreddning av kreditspreadarna inte enkom är drivet av försämrad kreditkvalitet utan till stor del till följd av försämrad likviditet. Vi kompletterar den medellånga kreditbindningstiden med kort räntebidningstid och fortsätter att fokusera på korta företagsobligationer inom A/BBB-segmenten där vi ser störst värde givet den risk man tar.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fonden har per 2016-07-01 sänkt förvaltningsavgiften tillfälligt till 0,20%, detta till och med 2016-12-31. Sänkningen är tillfällig och kan därefter höjas till ordinarie förvaltningsavgift 0,30%.

Kursutveckling



Löptider

<0,5 år	89,4%
0,5 - 1 år	4,1%
1 - 3 år	6,2%
3 - 5 år	0,3%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

Danske Invest Sverige Kort Ränta

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	11 170 437	13 859 612	13 245 821	9 697 109	6 565 763	4 519 798	3 789 423	3 761 258	4 156 927	3 817 961
Antal andelar [icke utd]	9 250 134	11 578 784	10 872 011	8 240 552	5 844 757	4 081 669	3 436 739	3 325 293	3 611 121	3 432 926
Andelsvärde kr [icke utd]	1 166,20	1 162,89	1 167,89	1 151,37	1 123,36	1 107,34	1 102,62	1 131,11	1 151,15	1 112,16
Handelskurs [icke utd]	1 166,23	1 162,87	1 167,85	1 151,33	1 122,51	1 106,92	1 102,85	1 130,80	1 150,88	1 111,54
Antal andelar [utd]	361 671	371 726	498 900	187 259	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr [utd]	1 058,66	1 062,01	1 099,48	1 117,20	-	-	-	-	-	-
Handelskurs [utd]	1 058,68	1 061,99	1 099,45	1 117,17	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	6,37	32,98	33,52	33,68	24,24	22,07	37,19	48,10	24,31	22,54
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	0,29	-0,43	1,43	2,57	3,66	2,41	0,84	2,44	5,75	3,17
Jmf index i %	-0,27	-0,27	0,47	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	3,43
Fond (Slutkurs)	0,29	-0,43	1,43	2,49	3,70	2,47	0,82	2,44	5,77	-
Jmf index i %	-0,27	-0,27	0,47	0,88	1,21	1,63	0,32	0,44	4,35	-

Utdelning 2016-05-11

Total utdelning	2 332 459
Utdelning per andel	6,37
Återinvesteringskurs	1057,74

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,29
Avgift för varinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	17 559 578
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,30

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 859 612	13 245 821
Andelsutgivning	5 335 692	10 214 360
Andelsinlösen	-8 054 143	-9 523 188
Resultat enligt resultaträkning	31 608	-66 769
Utbetalad utdelning	-2 332	-10 612
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 170 437	13 859 612
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	1 166,20	1 162,89
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	1 058,66	1 062,01

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	10 869 649	12 345 545
Penningmarknadsinstrument	260 992	858 534
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	11 130 641	13 204 079
Bankmedel och övriga likvida medel	39 650	657 144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	403
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	11 170 437	13 861 625
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-2 014
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-2 014

Fondförmögenhet	11 170 437	13 859 612
-----------------	------------	------------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 276	-177 722
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	690	13 771
Ränteutgifter	42 230	141 408
Utdelningar	-	-
Valutavinster och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	3
Summa intäkter och värdeförändring	49 196	-22 540
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-16 974	-42 707
Ersättning för varinst och tillsynsm.	-585	-1 473
Transaktionskostnader	-26	-46
Övriga kostnader	-3	-3
Summa kostnader	-17 588	-44 228
Årets resultat	31 608	-66 769

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	77	5 753
Realisationsförluster	-37 512	-32 860
Realiserade vinster/förluster	43 710	-150 615
Summa	6 276	-177 722
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	539	13 824
Realisationsförluster	-	-9
Realiserade vinster/förluster	151	-44
Summa	690	13 771

Danske Invest Sverige Kort Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			
Företagsobligationer			64,98%
1,125 TELIASONERA AB EMTN 4/12-2014/2019	34 000 000	34 794 835	0,31%
2,25 FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN 25/04-2013/2018	50 000 000	52 127 625	0,47%
2,67 FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN 02/10-2017	65 000 000	68 405 783	0,61%
3,38 ASSA ABLOY AB 30/5-12/2017	241 000 000	248 906 407	2,23%
3,55 ASSA ABLOY AB 15/8-12/2016	55 000 000	56 940 538	0,51%
3,75 A.P. MØLLER-MAERSK EMTN 26/2-2012/2018	53 100 000	56 623 008	0,51%
3,875 HUSQVARNA AB MTN 28/11-2012/2017	12 000 000	12 894 233	0,12%
5,25 INVESTOR AB REGS 4/9-2009/2019	2 000 000	2 391 473	0,02%
A.P. MØLLER-MAERSK FRN 26/2-2012/2018	196 200 000	200 133 974	1,79%
AF AB FRN 12/5-2015/2020	39 000 000	38 596 528	0,35%
ARLA FOODS FINANCE FRN 4/6-2013/2018	45 000 000	45 566 860	0,41%
ATRIUM L.JUNGBERG AB FRN 15/11-2013/2017	21 300 000	21 509 033	0,19%
ATRIUM L.JUNGBERG FRN 01/07-2016/2019	39 000 000	38 956 359	0,35%
BILLERUDKORSNÄS AB FRN 16/12-2014/2016	36 000 000	36 019 416	0,32%
BILLERUDKORSNÄS AB MTN 102 FRN 27/3-2013/2018	51 400 000	53 013 754	0,47%
BILLERUDKORSNÄS AB MTN 104 FRN 18/9-2014/2017	60 000 000	60 177 417	0,54%
BMW FINANCE NV FRN 18/7-2014/2016	70 000 000	70 000 700	0,63%
ELECTROLUX AB FRN 20/11-2012/2017	82 900 000	83 567 734	0,75%
ELECTROLUX AB FRN 26/3-2013/2018	37 000 000	37 324 681	0,33%
ELECTROLUX AB FRN 28/5-2014/2019	206 000 000	206 769 622	1,85%
FASTIGHETS AB FÖRVALTAREN FRN 10/10-2014/2019	43 000 000	42 628 671	0,38%
FASTIGHETS AB FÖRVALTAREN FRN 7/3-2014/2017	32 000 000	32 017 280	0,29%
FORTUM OYJ EMTN FRN 14/3-12/2017	32 000 000	32 152 839	0,29%
FORTUM OYJ EMTN FRN 20/3-2013/2018	125 000 000	125 587 604	1,12%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 16/9-2014/2016	145 000 000	145 066 539	1,30%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 16/9-2014/2019	86 000 000	86 076 110	0,77%
FORTUM VÄRME HOLDING FRN 18/5-2015/2021	95 000 000	92 740 385	0,83%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 25/04-2013/2018	2 000 000	2 007 335	0,02%
FORVALTNINGS AB FRAMTIDEN FRN 6/11-2013/2018	43 000 000	43 076 982	0,39%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 108 FRN 6/10-11/2016	59 600 000	59 749 164	0,54%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 30/10-12/2017	17 000 000	17 116 281	0,15%
FÖRVALT.AB FRAMTIDEN MTN 117 FRN 5/9-12/2016	72 000 000	72 085 956	0,65%
GENERAL ELECT CAPITAL FRN 16/1-2013/2018	10 000 000	10 084 588	0,09%
GENERAL ELECT CAPITAL FRN 30/7-2013/2019	40 000 000	40 472 336	0,36%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 17/4-2015/2018	214 000 000	213 146 140	1,91%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 2013 -24.10.2018	68 000 000	69 566 153	0,62%
HEMSO FASTIGHETS AB FRN 4/6-2015/2020	42 000 000	41 132 103	0,37%
HEXAGON AB FRN 17/9-2015/2018	80 000 000	79 797 898	0,71%
HEXAGON AB LÅN 104 FRN 10/3-2015/2017	204 000 000	204 596 133	1,83%
HOLMEN AB FRN 20/9-2013/2017	120 000 000	120 198 167	1,08%
HUFVUDSTADEN FASTIGHETS AB FRN 12/3-12/2018	58 000 000	58 633 367	0,52%
HUSQVARNA AB FRN L.109 28/11-2012/2017	239 000 000	244 942 649	2,19%
HUSQVARNA AB FRN L.113 3/5-2016/2021	16 000 000	16 144 744	0,14%
ICA GRUPPEN AB FRN 12/12-2014/2016	20 000 000	20 038 450	0,18%
ICA GRUPPEN AB FRN 17/6-2014/2019	55 000 000	55 741 247	0,50%
ICA GRUPPEN AB FRN 25/6-2013/2018	28 200 000	29 015 826	0,26%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 13/3-12/2017	5 000 000	5 091 164	0,05%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 2014-15.05.2019	101 000 000	102 404 784	0,92%
INTRUM JUSTITIA AB FRN 28/06-2013/2018	89 000 000	91 165 024	0,82%
INVESTMENT AB KINNEVIK FRN 12/12-2012/2017	120 000 000	121 766 613	1,09%
INVESTOR AB FRN 26/6-2012/2017	313 500 000	316 002 827	2,83%
LEJONFASTIGHETER AB FRN 13/1-2013/2020	15 000 000	15 031 055	0,13%
LEJONFASTIGHETER AB FRN 26/9-2014/2017	108 000 000	108 031 320	0,97%
LUNDS ENERGI AS FRN L.3 12/10-2012/2018	4 000 000	4 069 069	0,04%
LUNDS ENERGI AS FRN L.5 14/6-2013/2017	120 000 000	120 377 680	1,08%
MODERN TIMES GROUP AB FRN 19/3-2014/218	15 000 000	15 196 733	0,14%
NORDEA BANK AB FRN 17/2-2012/2017	80 000 000	80 865 493	0,72%
RIKSHEM AB FRN 16/9-2015/2019	35 000 000	34 672 027	0,31%
SANDVIK AB FRN 14/1-2014/2020	20 700 000	20 779 840	0,19%
SANDVIK AB FRN 14/1-2014/2021	300 000 000	299 403 192	2,68%
SCANIA CV AB FRN EMTN 7/11-2014/2016	268 000 000	268 005 360	2,40%
SKANSKA FINANCIAL MTN L.184 FRN 22/11-12/2016	82 000 000	82 532 380	0,74%
SKANSKA FINANCIAL MTN L185 FRN 12/3-13/2018	123 000 000	125 624 800	1,12%
SKANSKA FINANCIAL MTN L187 FRN 22/10-13/2018	32 000 000	32 492 112	0,29%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB FRN 4/8-14/2019	73 000 000	72 922 823	0,65%
STANGASTADEN AB FRN 27/3-2013/2017	89 000 000	89 157 842	0,80%
STANGASTADEN AB FRN 9/9-2015/2020	40 000 000	39 743 487	0,36%
SVENSKA CELLULOS FRN 10/06-2015/2019	68 000 000	67 861 393	0,61%
SVENSKA CELLULOSA AB FRN EMTN 2/4-2014/2019	254 000 000	253 617 942	2,27%
TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING FRN 28/3-2012/2018	31 000 000	31 331 855	0,28%
TELE2 AB FRN EMTN 15/5-12/2017	138 500 000	141 531 938	1,27%
TELENOR ASA FRN 19/3-2014/2019	38 000 000	37 885 546	0,34%
TELIASONERA AB FRN 2/9-2011/2016	75 500 000	75 637 225	0,68%
TELIASONERA AB FRN 4/12-2014/2019	202 000 000	199 604 174	1,79%

Danske Invest Sverige Kort Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
TRELLEBORG TREASURY AB FRN 18/1-2014/2021	106 000 000	104 718 328	0,94%
UPPSALAHEM AB FRN 05/06-2013/2017	100 000 000	100 202 244	0,90%
UPPSALAHEM AB FRN 10/9-2015/2020	30 000 000	29 942 217	0,27%
UPPSALAHEM AB FRN 2013-13.09.2018	15 000 000	14 997 743	0,13%
UPPSALAHEM FRN 7/2-2013/2018	50 000 000	50 111 744	0,45%
WALLENSTAM AB FRN 30/05-2016/2018	35 000 000	35 016 071	0,31%
VASAKRONAN AB FRN 12/9-2014/2019	8 500 000	8 421 140	0,08%
VASAKRONAN AB MTN 406 FRN 19/3-2014/2019	55 000 000	54 895 454	0,49%
VASAKRONAN AB MTN 469 FRN 18/11-2014/2019	20 000 000	19 733 031	0,18%
WILLHEM AB FRN 09/06-2016/2021	40 000 000	39 925 953	0,36%
WILLHEM AB FRN 26/1-2015/2018	207 000 000	207 123 740	1,85%
WILLHEM AB FRN LAN 104 11/2-2015/2019	43 000 000	42 823 676	0,38%
VOLVO TREAS AB FRN 13/06-2016/2018	60 000 000	59 932 557	0,54%
VOLVO TREASURY AB FRN 11/9-2017	208 000 000	208 095 588	1,86%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 15/4-2014/2019	45 000 000	45 240 350	0,41%
VOLVO TREASURY AB FRN EMTN 26/2-2013/2018	6 000 000	6 087 165	0,05%
Bank			30,95%
4,375 SWEDBANK AB 30/01-2012/2017	10 000 000	10 433 892	0,09%
DAIMLER AG FRN EMTN 2/12-2014/2016	130 000 000	129 925 900	1,16%
DANSKE BANK FRN 19/8-2014/2019	1 000 000	995 261	0,01%
DANSKE BANK FRN 27/6-2014/2018	139 000 000	139 005 236	1,24%
DANSKE BANK FRN EMTN 2/10-2012/2017	12 000 000	12 273 800	0,11%
DANSKE BANK FRN EMTN 22/2-2013/2017	49 000 000	49 212 072	0,44%
DANSKE BANK FRN EMTN 9/12-2014/2019	46 000 000	45 516 525	0,41%
DNB BANK ASA FRN 2013-07.05.2018	24 000 000	24 107 184	0,22%
DNB BANK ASA FRN 25/1-2012/2017	14 000 000	14 162 855	0,13%
IKANO BANK FRN 1/2-2016/2018	30 000 000	30 042 091	0,27%
IKANO BANK FRN 14/11-2014/2018	45 000 000	44 750 194	0,40%
IKANO BANK FRN 15/10-2015/2018	40 000 000	39 704 044	0,36%
IKANO BANK FRN 15/2-2013/2017	23 000 000	23 158 786	0,21%
IKANO BANK FRN 20/2-2014/2017	57 000 000	57 066 847	0,51%
IKANO BANK FRN 2013-26.09.2017	7 000 000	7 040 613	0,06%
IKANO BANK FRN 29/4-2019	16 000 000	16 024 268	0,14%
IKANO BANK FRN 30/5-2014/2018	29 000 000	29 012 741	0,26%
JYSKE BANK FRN 03/10-2013/2016	16 000 000	16 021 533	0,14%
JYSKE BANK FRN 17/3-2014/2017	38 000 000	38 016 471	0,34%
JYSKE BANK FRN 23/1-2015/2017	23 000 000	22 997 240	0,21%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 18/2-2014/2018	251 000 000	250 732 790	2,24%
LANDSHYPOTEK BANK AB FRN 28/10-2014/2016	60 000 000	60 010 800	0,54%
LANSFORSÅKRINGAR BANK FRN 01/11-2012/2016	28 000 000	28 084 264	0,25%
LANSFORSÅKRINGAR BANK FRN 16/1-2014/2017	154 000 000	154 084 893	1,38%
LANSFORSÅKRINGAR BANK FRN 21/8-2014/2017	13 000 000	12 996 490	0,12%
LÄNSFORSÅKRINGAR BANK (748) FRN 26/5-13/2017	89 000 000	89 169 866	0,80%
LÄNSFORSÅKRINGAR BANK MTN 768 FRN 3/2-15/2020	15 000 000	14 793 839	0,13%
NORDEA BANK AB FRN 13/2-2013/2017	47 000 000	47 026 038	0,42%
NORDEA BANK AB FRN 16/1-2014/2017	10 000 000	10 001 800	0,09%
NORDEA BANK AB FRN 2013-08.05.2018	4 000 000	4 015 882	0,04%
NORDEA BANK AB FRN 3/11-2011/2016	64 000 000	64 440 914	0,58%
SBAB BANK AB FRN 1/2-2012/2017	168 000 000	170 320 799	1,52%
SBAB BANK AB FRN 14/11-2014/2017	30 000 000	29 993 700	0,27%
SBAB BANK AB FRN 23/06-2016/2021	85 000 000	84 683 935	0,76%
SBAB BANK AB FRN 24/8-2015/2018	13 000 000	12 992 391	0,12%
SBAB BANK AB FRN 28/3-2015/2018	5 000 000	5 004 053	0,04%
SKANDIABANKEN AB FRN 21/5-2015/2018	177 000 000	176 456 158	1,58%
SKANDIABANKEN AB FRN 27/5-2014/2019	123 000 000	121 874 550	1,09%
SKANDIABANKEN AB FRN 28/2-2014/2020	23 000 000	22 600 593	0,20%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK FRN 16/1-2014/2017	185 000 000	185 042 550	1,66%
SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 29/8-2013/2016	46 000 000	46 024 380	0,41%
SPARBANKEN 1826 FRN 28/11-2013/2016	22 000 000	22 029 258	0,20%
SPARBANKEN SKÅNE AB FRN 10/1-2016/2019	172 000 000	171 807 838	1,54%
SWEDBANK AB FRN 11/05-2015/2020	20 000 000	20 106 383	0,18%
SWEDBANK AB FRN 17/7-2013/2018	20 000 000	20 145 819	0,18%
SWEDBANK AB FRN 20/4-2015/2018	60 000 000	61 017 080	0,55%
SWEDBANK AB FRN 30/1-12/2017	194 000 000	196 637 441	1,76%
SWEDBANK SJUHARA FRN 28/06-2016/2018	130 000 000	130 227 356	1,17%
SWEDBANK SJUHÄRAD FRN 19/8-2014/2019	96 000 000	95 446 816	0,85%
SWEDBANK SJUHÄRAD FRN 6/11-2013/2018	54 000 000	54 365 940	0,49%
SVERIGES BOSTADSFIN. SBAB FRN 23/3-2012/2017	22 000 000	22 226 617	0,20%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 20/9-2013/2018	128 000 000	129 691 200	1,16%
VOLVOFINANS BANK AB FRN 26.03.2015	55 000 000	55 277 393	0,49%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 331) 17/1-13/2018	40 000 000	40 804 406	0,37%
VOLVOFINANS BANK FRN (MTN 344) 25/4-2014/2019	97 000 000	97 169 508	0,87%

Danske Invest Sverige Kort Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Stat och Kommun			1,38%
2,52 SPECIALFASTIGHETER (L 172) 30/12-12/2016	100 000 000	102 608 000	0,92%
3,3 SPECIALFASTIGHETER (L 168) 1/11-2011/2016	50 000 000	51 662 417	0,46%
Penningmarknadsinstrument			2,34%
ATRIUM LJUNGBERG AB FC (CP) 19/9-2016	5 000 000	4 999 597	0,04%
HEXAGON AB FC (CP) 22/8-2016	6 000 000	5 999 837	0,05%
HEXAGON AB FC (CP) 30/9-2016	30 000 000	29 997 521	0,27%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 13/7-2016	45 000 000	44 999 047	0,40%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 17/8-2016	10 000 000	10 000 485	0,09%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 26/8-2016	35 000 000	34 999 872	0,31%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 5/7-2016	10 000 000	9 999 908	0,09%
INTRUM JUSTITIA AB FC (CP) 6/9-2016	10 000 000	9 999 539	0,09%
WALLENSTAM AB FC (CP) 12/9-2016	18 000 000	17 999 301	0,16%
WALLENSTAM AB FC (CP) 22/8-2016	42 000 000	41 998 242	0,38%
WALLENSTAM AB FC (CP) 6/9-2016	50 000 000	49 998 639	0,45%
Summa överlåtbara värdepapper		10 869 649 329	97,30%
Summa penningmarknadsinstrument		260 991 988	2,34%
Likvid		39 795 371	0,36%
Fondförmögenhet		11 170 436 688	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emmittent	% av fondförmögenheten
AP Moller - Maersk A/S	2,30%
Assa Abloy AB	2,74%
Atrium Ljungberg AB	0,59%
Billerud AB	1,34%
City of Gothenburg Sweden	2,82%
City of Sundbyberg Sweden	0,67%
City of Uppsala Sweden	1,75%
Danske Bank A/S	2,21%
DnB NOR ASA	0,34%
Electrolux AB	2,93%
General Electric Co	0,45%
Hexagon AB	2,87%
Husqvarna AB	2,45%
Ikano Bank AB	2,21%
Intrum Justitia AB	2,76%
Investor AB	2,85%
Jyske Bank A/S	0,69%
Kingdom of Sweden	4,29%
Kraftringen AB	1,11%
Landshypotek ekonomisk forening	2,78%
Lansforsakringar AB	2,68%
Linköpings Stadshus AB	1,10%
Nordea Bank AB	1,85%
Republic of Finland	4,31%
Sandvik AB	2,87%
Skandia AB	2,87%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,07%
Skanska AB	2,81%
Sparbanksstiftelsen Sjuharad	2,51%
Stangastaden AB	1,15%
Svenska Cellulosa AB	2,88%
Swedbank AB	2,76%
TeliaSonera AB	2,78%
Tredje Ap-fonden	2,90%
Vasakronan AB	0,74%
Volvo AB	2,86%
Volvofinans Bank AB	2,89%
Wallenstam AB	1,30%
Willhem AB	2,60%
ICA-Handlarnas Forbund AB	0,94%
Sparbanken Skane AB	1,74%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige Ränta

Fondens riskprofil

Fonden ska placera i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade i svenska kronor, som har en för fondens hela tillgångsportfölj genomsnittlig duration mellan ett år till fem år. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fondens marknadsvärde påverkas av ränteförändringar, vilket kan innebära risk för värdeminskning på kort sikt vid stigande räntor. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen vilket kan påverka Fondens riskprofil. Fonden kan lämna eller uppta värdepapperslån för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i Fonden. Detta påverkar inte Fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret 2016 en avkastning på 2,62%, vilket understeg jämförelseindex avkastning

på 2,87% med 0,25 procentenheter. Den något lägre avkastningen är bland annat hänförlig till en total durationsundervikt under en tid med fortsatt fallande långräntor.

Marknadskommentar

Under inledningen av 2016 blossade återigen börserna upp efter farhågor om att avmattningen i Kina var större än vad man tidigare bedömt. Rädslan för att detta skulle få negativa effekter på tillväxten utlöste räntefall globalt. Den ökade riskaversionen fick den amerikanska centralbanken att avvakta med fortsatta räntehöjningar samtidigt som ECB valde att utöka de penningpolitiska stimulanserna ytterligare. För svensk vidkommande beslutade Riksbanken i februari att sänka reporäntan med 15 räntepunkter till -0,50% och i april att även utöka och förlänga återköpsprogrammet av statsobligationer. Under årets andra kvartal skiftade marknadsfokus till den brittiska folkomröstningen gällande landets framtida medlemskap i EU. Tvärtemot

Fondfakta

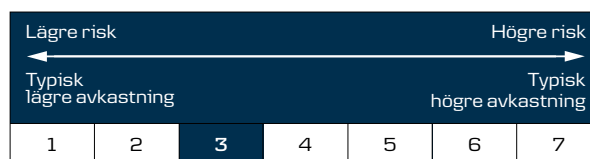
ISIN-kod	SE0000569683
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190675
Startdatum	1997-03-11
Förvalt kapital, milj (SEK)	4 852
Förvaltningsavgift	0,50%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 901603)
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Total Market

* Där 0,49% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Sverige Ränta

analytikernas prognoser valde den brittiska befolkningen att låta Storbritannien lämna unionen. Som en följd av detta har globala räntor sjunkit, börser fallit och det brittiska pundet handlats till de svagaste nivåerna på över 30 år. Vid halvårsskiftet handlades en svensk 10-årig statsobligation till 0,26%.

Fondens strategi

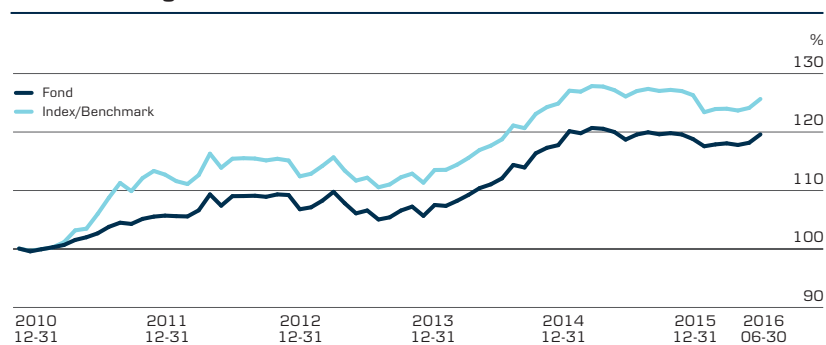
Fondens analysarbete är alltjämt fokuserat på att förutsäga eventuella förändringar i penningpolitiken från världens ledande centralbanker, då dessa sannolikt kommer att få stort genomslag i prissättningen av både ränte-, likviditets- och kreditrisk. Särskilt viktig är den divergerande ekonomiska utvecklingen mellan USA och Europa, som fått stort genomslag i den relativa ränteutvecklingen och som även framöver kommer att påverka svenska marknadsräntor. De nuvarande extremt låga räntenivåerna kommer sannolikt att leda till perioder med hög volatilitet, där små förändringar i marknadens förväntningsbild kan få ett relativt stort

genomslag på prissättningen. Bostads- och företagsobligationsmarknaden går en mer osäker utveckling till mötes. Å ena sidan har likviditeten i marknaden påverkats klart negativt av att ny lagstiftning fördyrat för bankerna att hålla dessa obligationer i lager. Å andra sidan finns det i denna lågräntemiljö ett fortsatt intresse från investerare att öka sin avkastning via kreditexponering.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fonden förvaltas från och med 2016-07-01 av Stefan Rocklind, chef för ränteförvaltningen i Sverige på Danske Invest och förvaltare av fonden Danske Invest Sverige Kort Ränta. Stefan Rocklind kommer även ta över förvaltningen av Danske Invest Sverige Real Ränta från och med 2016-07-01.

Kursutveckling



Löptider

<0,5 år	5,0%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	62,7%
3 - 5 år	12,4%
5 - 7 år	3,9%
7 - 10 år	12,5%
10 > år	3,5%

Danske Invest Sverige Ränta

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	4 852 397	3 461 993	541 439	413 568	453 631	447 197	285 988	645 642	1 357 100	1 392 682
Antal andelar (icke utd)	4 143 775	3 053 348	455 719	357 047	440 713	440 097	274 532	557 973	1 055 366	1 243 687
Andelsvärde kr (icke utd)	1 148,86	1 119,51	1 109,67	995,69	1 029,31	1 016,13	1 041,73	1 157,12	1 285,90	1 119,80
Handelskurs (icke utd)	1 148,04	1 119,51	1 109,62	995,67	1 029,41	1 016,08	1 042,72	1 156,72	1 285,01	1 119,50
Antal andelar (utd)	89 715	43 389	34 547	60 442	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	1 023,12	1 007,92	1 034,60	960,59	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	1 022,40	1 007,92	1 034,55	960,58	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	11,09	36,21	33,62	36,03	21,66	78,16	133,94	106,54	1,47	26,58
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	2,55	0,89	11,44	-3,28	3,52	5,35	1,82	-1,33	14,93	-0,18
Jmf index i %	2,87	1,34	12,16	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	1,63
Fond (Slutkurs)	2,62	0,89	11,45	-3,27	3,50	5,46	1,72	-1,36	15,01	-
Jmf index i %	2,87	1,34	12,16	-3,29	1,57	13,27	2,94	-0,94	15,70	-

Utdelning 2016-05-18

Total utdelning	992 773
Utdelning per andel	11,09
Återinvesteringskurs	1011,3

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,49
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	9 827 870
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,51

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat möjligheten att lämna eller uppta värdepapperslån.

Förvaltaren har under året investerat i räntederivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnaden och risken i fonden. För beräkning av sammanlagd exponering i fonden har åtagandemetoden används.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 461 993	541 439
Andelsutgivning	3 405 541	3 412 896
Andelsinlösen	-2 120 724	-471 484
Resultat enligt resultaträkning	106 579	-19 411
Utbetalad utdelning	-993	-1 447
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 852 397	3 461 993
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	1 148,86	1 119,51
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	1 023,12	1 007,92

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 619 384	3 293 863
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 619 384	3 293 863
Bankmedel och övriga likvida medel	234 828	168 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	258 598	75
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 112 811	3 462 539
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-260 414	-546
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-260 414	-546

Fondförmögenhet	4 852 397	3 461 993
-----------------	-----------	-----------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 734	3 354
---	-------	-------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara ränterelaterade värdepapper	70 894	-57 008
Värdeförändring på OTC-derivat	-8 844	308
Ränteutgifter	54 444	45 931
Utdelningar	-	-
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	49
Summa intäkter och värdeförändring	116 494	-10 721
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-9 631	-8 391
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-197	-169
Transaktionskostnader	-87	-119
Övriga kostnader	0	-11
Summa kostnader	-9 914	-8 690
Årets resultat	106 579	-19 411

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara ränterelaterade värdepapper		
Realisationsvinster	1 042	22 909
Realisationsförluster	-11 109	-21 019
Orealiserade vinster/förluster	80 961	-58 899
Summa	70 894	-57 008
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	46 576	14 447
Realisationsförluster	-55 420	-14 140
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-8 844	308

Danske Invest Sverige Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			
Bostadsobligationer			59,55%
1,5 STADSHYPOTEK (1584) 17/3-2015/2021	145 000 000	152 836 041	3,15%
2,00 NORDEA HYPOTEK (5529) 20/6-2012/2018	236 000 000	246 541 071	5,08%
2,25 Nordea Hypotek (5530) 2013-19.06.2019	392 000 000	418 313 980	8,62%
3,00 SEB OBLIGATIONS LÅN 571 20/6-12/2018	146 000 000	155 435 007	3,20%
3,00 SEB OBLIGATIONS LÅN 572 19/6-13/2019	586 000 000	639 025 187	13,17%
3,25 NORDEA HYPOTEK (5521) 17/6-2005/2020	72 000 000	80 599 940	1,66%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 186, 20/12-10/2017	165 000 000	178 106 225	3,67%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 187, 19/9-11/2018	60 000 000	66 967 850	1,38%
3,75 SWEDBANK HYPOTEK LÅN 188, 19/6-11/2019	462 000 000	513 709 735	10,59%
4,00 SV. SÄKERSTÄLLDA OBL. SCBC 134 21/3-2018	87 000 000	94 356 720	1,94%
4,25 STADSHYPOTEK (1583) 17/6-2009/2020	204 000 000	236 677 684	4,88%
4,50 STADSHYPOTEK (1586) 21/9-2009/2022	85 000 000	106 810 575	2,20%
Stat och Kommun			34,97%
1,0 SWEDISH GOVERNMENT S.1059 12/11-2015/2026	380 000 000	410 899 067	8,47%
2,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1056 1/6-11/32	4 000 000	4 870 370	0,10%
2,5 SWEDISH GOVERNMENT S. 1058 15/5-2014/2025	145 000 000	176 865 683	3,64%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1053 30/3-2009/2039	114 000 000	168 328 980	3,47%
3,50 SWEDISH GOVERNMENT S.1054 1/6-10/2022	61 000 000	74 907 966	1,54%
4,00 KOMMUNINVEST LÅN K1708, 12/8-10/2017	551 000 000	597 643 987	12,32%
4,25 SWEDISH GOVERNMENT S.1052 12/3-2007/2019	100 000	114 539	0,00%
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047 1/12-2004/2020	206 600 000	263 168 687	5,42%
Realränteobligationer			0,68%
4,00 SWEDEN I.L NO. 3102 1/12-95/2020	20 000 000	33 204 715	0,68%
Summa överlåtbara värdepapper		4 619 384 009	95,20%
Likvid		233 012 988	4,80%
Fondförmögenhet		4 852 396 997	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Sweden	24,60%
Nordea Bank AB	15,36%
Skandinaviska Enskilda Banken	16,37%
Svenska Handelsbanken AB	10,23%
Swedbank AB	15,64%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige Real Ränta

Fondens riskprofil

Fonden ska placera i obligationer och penningmarknadsinstrument, med minst 75% i realränteobligationer emitterade i svenska kronor, som har en för Fondens hela tillgångsport följ genomsnittlig modifierad duration mellan fem år till 15 år. Fonden har ingen valutarisk men dock en låg likviditetsrisk. Fonden har en lägre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil. Fondens marknadsvärde påverkas av ränteförändringar vilket kan innebära risk för värdeminskning på kort sikt vid stigande räntor. Risken minskar vid sparande på längre sikt. Genom Fondens placeringar i realränteobligationer, skyddas avkastningen mot framtida inflation.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under första halvåret 2016 en avkastning på 6,33%, vilket understeg jämförelseindex avkastning på 6,66% med 0,33 procentenheter. Realobligationer har under årets sex första månader generellt haft en högre avkastning än nominella stats- och bostadsobligationer. Den något lägre avkastningen än jämförelseindex är bland annat hänförlig till en total durationsundervikt under en tid med fortsatt fallande långräntor.

Marknadskommentar

Under inledningen av 2016 blossade återigen börssoran upp efter farhågor om att avmattningen i Kina var större än vad man tidigare bedömt. Rädslan för att detta skulle få negativa effekter på tillväxten utlöste räntefall globalt. Den ökade riskaversionen fick den amerikanska centralbanken att avvakta med fortsatta räntehöjningar samtidigt som ECB valde att utöka de penningpolitiska stimulanserna ytterligare. För svenskt vidkommande beslutade Riksbanken i februari att sänka reporäntan med 15 räntepunkter till -0,50

Fondfakta

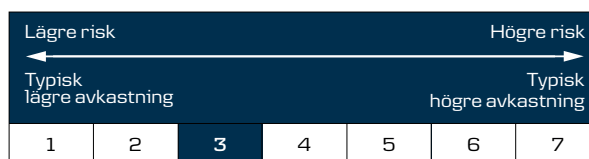
ISIN-kod	SE0001472945
Startdatum	2005-09-01
Förvalt kapital, milj (SEK)	1 271
Förvaltningsavgift	0,66%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Henrik Holmin
Jmf-index	OMRX Realränteindex (OMRX)

* Där 0,65% är ersättning till fondbolaget och 0,01% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Sverige Real Ränta

% och i april att förlänga och utöka återköpsprogrammet till att även inkludera realobligationer. Under årets andra kvartal skiftade marknadsfokus till den brittiska folkomröstningen gällande landets framtida medlemskap i EU. Tvärtemot analytikernas prognoser valde den brittiska befolkningen att låta Storbritannien lämna unionen. Som en följd av detta har globala räntor sjunkit, börser fallit och det brittiska pundet handlats till de svagaste nivåerna på över 30 år. Vid halvårsskiftet handlades en svensk 10-årig realobligation till -1,25%, vilket implicerar en 10-årig inflationsnivå på 1,51%.

Fondens strategi

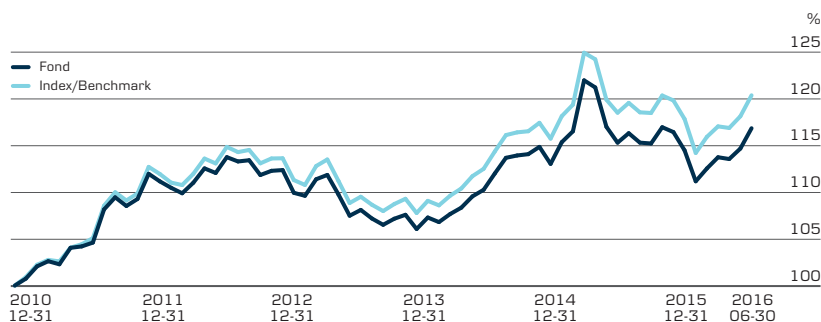
Fondens primära strategi är alltjämt att erbjuda ett alternativ till nominella obligationsfonder, vilka saknar ett inbyggt skydd mot inflation. De i dagens marknadsräntor låga inflationsförväntningarna gör realobligationer till ett intressant tillgångsslag framöver, även om inflationen ser ut att förbli låg ännu ett tag. Nuvarande extremt låga räntenivåerna kommer sannolikt att leda

till perioder med hög volatilitet, där små förändringar i marknadsförväntningsbild kan få ett relativt stort genomslag på prissättningen. De aktiva avvikelser som görs från jämförelseindex kommer fortsatt att baseras på vår bedömning av den kort- till medelfristiga inflationsutvecklingen såväl domestiskt som internationellt, i kombination med bland annat de specifika likviditetsrisker som är förknippade med den svenska realobligationsmarknaden.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fonden förvaltas från och med 2016-07-01 av Stefan Rocklind, chef för ränteförvaltningen i Sverige på Danske Invest och förvaltare av fonden Danske Invest Sverige Kort Ränta. Stefan Rocklind kommer även ta över förvaltningen av Danske Invest Sverige Ränta från och med 2016-07-01.

Kursutveckling



Löptider

<0.5 år	1,9%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	45,0%
3 - 5 år	20,0%
5 - 7 år	28,8%
7 - 10 år	4,3%
10 > år	0,0%

Danske Invest Sverige Real Räkna

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 271 248	1 112 040	1 190 535	651 110	499 106	540 188	482 163	501 887	799 767	428 699
Antal andelar	10 479 594	9 747 633	10 569 270	6 159 633	4 456 915	4 706 251	4 542 122	4 859 154	7 752 471	4 257 156
Andelsvärde kr	121,31	114,08	112,64	105,71	111,98	114,78	106,15	103,29	103,16	100,70
Handelskurs	121,07	114,08	112,64	105,70	111,98	114,78	106,09	103,26	103,21	100,65
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	3,15	3,65	1,15	2,85	1,01	0,33
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	6,13	1,28	6,57	-5,61	0,35	12,01	3,88	2,82	3,56	1,44
Jmf index i %	6,66	1,82	7,38	-5,03	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	3,33
Fond (Slutkurs)	6,33	1,28	6,56	-5,61	0,35	11,95	3,91	2,90	3,51	-
Jmf index i %	6,66	1,82	7,38	-5,16	0,82	12,69	4,74	3,36	6,11	-

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,65
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,01
Totalt uttaget ur fonden under året	3 909 153
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,66

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat möjligheten att lämna eller uppta värdepapperslån.

Förvaltaren har under året investerat i räntederivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnaden och risken i fonden. För beräkning av sammanlagd exponering i fonden har åtagandemetoden används.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 112 040	1 190 535
Andelsutgivning	141 831	113 910
Andelsinlösen	-56 018	-212 189
Resultat enligt resultaträkning	73 395	19 784
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 271 248	1 112 040
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	121,31	114,08

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 247 468	1 059 174
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 247 468	1 059 174
Bankmedel och övriga likvida medel	23 848	52 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	134
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 271 316	1 112 173
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-68	-133
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-68	-133

Fondförmögenhet	1 271 248	1 112 040
-----------------	-----------	-----------

Poster inom Linje

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	385	687
---	-----	-----

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	68 610	9 772
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivat	-754	-1 790
Ränteutgifter	9 470	19 739
Utdelningar	-	-
Valutavinster och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	77 326	27 722
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-3 850	-7 763
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-59	-119
Transaktionskostnader	-22	-55
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-3 931	-7 937
Årets resultat	73 395	19 784

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	16 954	34 863
Realisationsförluster	-	-888
Orealiserade vinster/förluster	51 656	-24 202
Summa	68 610	9 772
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-	-
Värdeförändring på OTC-derivat		
Realisationsvinster	7 993	4 215
Realisationsförluster	-8 746	-6 005
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	-754	-1 790

Danske Invest Sverige Real Ränta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara ränterelaterade värdepapper			
Stat och Kommun			
5,00 SWEDISH GOVERNMENT S.1047 1/12-2004/2020	1 000 000	1 273 808	0,10%
Realränteobligationer			
0,125 SWEDEN I.L NO. 3110 1/6-2014/2019	82 000 000	87 499 032	6,88%
0,125 SWEDEN I.L NO. 3111 1/6-2015/2032	47 500 000	55 072 558	4,33%
0,125 SWEDEN I.L NO. 3112 1/6-2016/2026	65 000 000	74 959 385	5,90%
0,25 SWEDISH GOVERNMENT S.3108 1/6-2022	172 800 000	195 432 344	15,37%
1 SWEDEN I.L NO. 3109 1/12-98/2015	144 800 000	178 361 636	14,03%
3,50 SWEDEN I/L NO. 3104 1/12-1998/2028	182 500 000	366 818 402	28,85%
4,00 SWEDEN I.L NO. 3102 1/12-95/2020	173 500 000	288 050 908	22,66%
Summa överlåtbara ränterelaterade värdepapper		1 247 468 072	98,13%
Likvid		23 779 882	1,87%
Fondförmögenhet		1 271 247 954	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Sweden	98,13%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Global Index

Fondens riskprofil

Fondens mål är att ge andelsägarna en förmögenhetstillväxt som i stort motsvarar utvecklingen för MSCI World Index.

Fonden har en valutarisk och en låg likviditetsrisk. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i räntebärande instrument. Fonden har en lägre risk än landspecifika fonder. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under det första halvåret 2016 en avkastning på 0,98%, medan jämförelseindex steg 1,16%. Fondens avkastning blev 0,18 procentenheter lägre än förändringen i jämförelseindex.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0000696775
Startdatum	2000-09-26
Förvaltad kapital, milj (SEK)	8 307
Förvaltningsavgift	0,50%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 25241 1)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	MSCI World Index

* Där 0,44% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Marknadskommentar

De globala aktiemarknaderna gav en avkastning på 1,16% under det första halvåret 2016. Året inleddes med svagare tillväxtutsikter i USA, vilket fick aktiemarknaderna att falla i början av året. Marknaden normaliserade sig igen, då tillväxten började öka och FED sköt upp en eventuell ytterligare räntehöjning. I Europa och Japan fortsatte centralbankerna med den mjuka penningpolitiken, som också hjälpte till att stötta marknaden. Den positiva tendensen fortsatte fram till juni, då EU-omröstningen i Storbritannien skapade en stor osäkerhet om den framtida tillväxten och utvecklingen i Europa. Detta fick aktiemarknaderna att falla. Framför allt i Europa, men även de globala marknaderna pressades av detta.

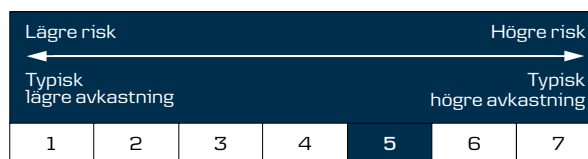
Strategi för fonden

En av de viktigaste riskfaktorerna på aktiemarknaderna är fortfarande att tillväxten inte blir tillräckligt stark. Omröstningen i Storbritannien har skapat en stor osäkerhet om den framtida tillväxten i Europa, vilket också ger en följddefekt på den globala tillväxten. Centralban-

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Global Index

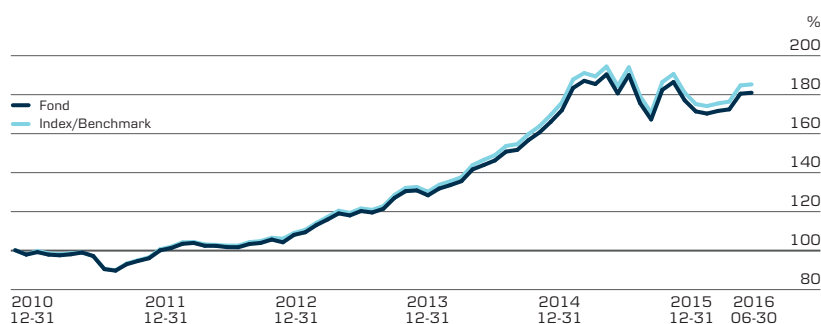
kerna i Europa kommer säkert att lätta på penningpolitiken ytterligare för att stimulera tillväxten, men det som blir avgörande är vilket avtal Storbritannien kan få med EU, efter att man lämnat samarbetet. En annan viktig riskfaktor är om intäkstillväxten kan leva upp till investerarnas förväntan. Dessutom kommer utvecklingen på råvarupriserna att påverka marknaderna.

Vi förväntar oss därför förhållandevis låga avkastningar och det finns en risk för perioder med stor volatilitet på aktiemarknaderna under resten av 2016. Marknaden kommer att påverkas av den ekonomiska utvecklingen och de politiska uttalanden som kommer att göras i samband med de brittiska förhandlingarna med EU. Dessutom har vi ett presidentval i USA som också kan komma att påverka utvecklingen på aktiemarknaderna.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	19,1%
IT	14,6%
Hälsovård	13,4%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,6%
Dagligvaror	11,3%
Industri	10,7%
Energi	6,9%
Material	4,8%
Kraft försörjning	3,6%
Övriga	3,0%

Länder

USA	59,7%
Japan	8,5%
Storbritannien	7,1%
Kanada	3,6%
Schweiz	3,4%
Frankrike	3,3%
Tyskland	3,2%
Australien	2,7%
Hong Kong	1,2%
Övriga	7,3%

Danske Invest Global Index

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	8 306 752	7 786 878	3 708 316	2 119 829	1 259 068	1 073 432	898 045	715 793	479 476	300 693
Antal andelar	6 973 690	6 601 463	3 353 703	2 433 004	1 814 752	1 645 096	1 288 354	1 053 423	815 278	360 304
Andelsvärde kr	1 191,16	1 179,57	1 105,74	871,28	693,80	652,50	697,00	679,49	588,11	834,55
Handelskurs	1 191,16	1 188,61	1 102,11	872,80	696,84	654,10	701,00	685,19	562,87	833,98
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	14,48	14,84	14,04	6,57	17,22	22,09
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	0,21	7,85	26,27	25,25	8,73	-4,45	4,49	22,99	-30,76	1,21
Jmf index i %	0,38	6,76	27,78	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37
Fond (Slutkurs)	0,98	6,68	26,91	25,58	8,52	-4,14	4,77	16,75	-27,66	-
Jmf index i %	1,16	6,76	27,90	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Aterinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,44
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	19 316 938
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,50

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 786 878	3 708 316
Andelsutgivning	1 779 570	5 256 182
Andelsinlösen	-1 352 497	-1 290 577
Resultat enligt resultaträkning	92 802	112 955
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 306 752	7 786 878
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	1 191,16	1 179,57

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 278 788	7 741 509
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	8 278 788	7 741 509
Bankmedel och övriga likvida medel	32 296	36 247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 659	9 390
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	8 332 743	7 787 147
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-25 991	-269
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-25 991	-269

Fondförmögenhet	8 306 752	7 786 878
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 609	9 084
Värdeförändring på penningmarknasinstrument	-	-
Räntaintäkter	7	-50
Utdelningar	106 034	138 504
Värlutvinster och -förluster netto	-637	-788
Övriga intäkter	436	866
Summa intäkter och värdeförändring	115 449	147 615
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-16 999	-27 207
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-2 318	-3 710
Transaktionskostnader	-2 946	-2 624
Övriga kostnader	-385	-1 117
Summa kostnader	-22 648	-34 659
Årets resultat	92 802	112 955

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	39 177	99 562
Realisationsförluster	-36 787	-49 912
Orealiserade vinster/förluster	7 219	-40 567
Summa	9 609	9 084

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Energi			7,61%
AGL Resources Inc.	3 500	1 956 304	0,02%
Alliant Energy Corp.	6 740	2 267 108	0,03%
Alstom	5 680	1 116 070	0,01%
AltaGas Ltd.	3 900	798 927	0,01%
Anadarko Petroleum Corp.	15 584	7 031 053	0,08%
Antero Resources Corp	5 199	1 144 408	0,01%
APA Group	38 796	2 261 537	0,03%
Apache Corp.	11 746	5 540 297	0,07%
ARC Resources Ltd	9 818	1 416 201	0,02%
Atco Ltd - (Class 1 Non-Voting)	1 600	473 067	0,01%
Baker Hughes Inc.	13 170	5 035 852	0,06%
BP Plc	561 441	27 862 174	0,34%
Cabot Oil & Gas Corp. A	14 300	3 118 648	0,04%
Caltex Australia	8 911	1 793 337	0,02%
Canadian Natural Resources (CA)	33 136	8 616 886	0,10%
Cenovus Energy Inc	25 846	3 013 220	0,04%
Cheniere Energy Inc.	6 430	2 045 704	0,02%
Chevron Corp.	57 646	51 200 782	0,62%
Cimarex Energy Inc.	2 615	2 643 667	0,03%
Columbia Pipeline Group Inc.	11 821	2 552 971	0,03%
Concho Resources Inc.	3 736	3 775 373	0,05%
ConocoPhillips	37 895	13 998 781	0,17%
Continental Resources Inc.	2 800	1 073 966	0,01%
Core Laboratories N.V. (USD)	1 300	1 364 588	0,02%
Crescent Point Energy Corp.	16 009	2 131 671	0,03%
DCC Plc (GBP)	1 517	1 131 435	0,01%
Devon Energy Corp.	13 848	4 253 211	0,05%
Duke Energy Corp	21 849	15 881 447	0,19%
E.ON SE	60 896	5 173 693	0,06%
Enbridge Inc. (CAD)	28 247	10 085 810	0,12%
EnCana Corp. (CA)	26 000	1 704 717	0,02%
Eni SpA	78 954	10 790 890	0,13%
EOG Resources Inc.	16 752	11 840 190	0,14%
EQT Corp.	5 073	3 328 097	0,04%
Eversource Energy	9 988	5 069 057	0,06%
Exxon Mobil Corp.	127 842	101 536 066	1,22%
FMC Technologies Inc	7 000	1 581 768	0,02%
GALP Energia, SGPS, SA	13 678	1 609 345	0,02%
Halliburton Co.	25 487	9 780 090	0,12%
Helmerich & Payne Inc.	2 800	1 592 563	0,02%
Hess Corp.	8 370	4 262 082	0,05%
Hokuriku Electric Power Company Inc	3 100	323 869	0,00%
HollyFrontier Corp	4 567	919 776	0,01%
Husky Energy Inc.	9 684	996 321	0,01%
Hydro One Ltd	1 265	214 244	0,00%
Idemitsu Kosan Co Ltd	3 600	657 665	0,01%
Imperial Oil Ltd.	8 635	2 302 959	0,03%
Inpex Corp.	27 800	1 821 603	0,02%
Inter Pipeline Ltd	10 400	1 859 075	0,02%
JX Holdings Inc	67 870	2 234 811	0,03%
Kinder Morgan Inc	59 146	9 381 085	0,11%
Lundin Petroleum AB	6 615	1 010 111	0,01%
Marathon Oil Corp.	24 569	3 124 568	0,04%
Murphy Oil Corp	5 293	1 423 861	0,02%
National Oilwell Varco Inc. (US)	11 065	3 154 702	0,04%
Neste Oyj	4 062	1 228 477	0,01%
Newfield Exploration Comp.	6 200	2 320 808	0,03%
NextEra Energy Inc.	14 144	15 626 858	0,19%
Noble Energy Inc.	13 454	4 088 882	0,05%
Norsk Hydro ASA	41 276	1 267 154	0,02%
NRG Energy Inc.	9 146	1 161 595	0,01%
Occidental Petroleum Corp	23 457	15 017 106	0,18%
OGE Energy Corp.	6 530	1 811 950	0,02%
Oil Search Ltd. (AUD)	42 052	1 769 528	0,02%
OMV AG	4 333	1 028 405	0,01%
Origin Energy Ltd	48 602	1 763 059	0,02%
Pembina Pipeline Corporation	10 566	2 706 287	0,03%
Petrofac Ltd.	8 512	748 137	0,01%
Peyto Exploration & Development Corp	5 800	1 312 261	0,02%
Phillips 66	15 364	10 328 050	0,12%
Pioneer Natural Resources Co.	4 829	6 186 707	0,07%
Plains GP Holdings LP	6 022	532 166	0,01%
PrairieSky Royalty Ltd (CA)	6 603	1 056 270	0,01%
Range Resources Corp.	4 771	1 743 859	0,02%
Repsol S.A.	31 859	3 421 640	0,04%
Repsol S.A. Rights 1/7-2016	31 859	87 865	0,00%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Royal Dutch Shell Plc A Ord	122 778	28 472 954	0,34%
Royal Dutch Shell Plc B Ord	120 127	28 055 457	0,34%
Saipem SpA	164 017	553 471	0,01%
Santos Ltd (AU)	53 876	1 577 096	0,02%
Schlumberger (USD)	42 715	28 619 952	0,34%
Seven Generations Energy Ltd	5 692	915 737	0,01%
Showa Shell Sekiyu	4 600	361 669	0,00%
Southwestern Energy Co.	10 606	1 130 457	0,01%
Spectra Energy Corp	20 439	6 343 346	0,08%
Statoil ASA	35 579	5 191 113	0,06%
Suncor Energy Inc. (CAD)	47 808	11 178 449	0,13%
Technip SA (FR)	3 427	1 574 650	0,02%
Tenaris SA (IT)	15 537	1 902 659	0,02%
Tesoro Corp.	3 428	2 176 008	0,03%
Tonengeneral Sekiyu K.K.	8 000	614 455	0,01%
Total S.A. (FR)	68 072	27 795 506	0,33%
Tourmaline Oil Corp.	6 168	1 368 560	0,02%
TransCanada Corp.	22 439	8 558 059	0,10%
UGI Corp	2 358	904 033	0,01%
United Utilities Group Plc. Ord.	21 431	2 512 296	0,03%
Valero Energy Corp.	14 665	6 336 859	0,08%
Weatherford International Plc (USD)	27 100	1 274 336	0,02%
WEC Energy Group Inc	9 500	5 256 039	0,06%
Veresen Inc.	12 300	878 683	0,01%
Vermilion Energy Inc	3 300	885 709	0,01%
Westar Energy Inc.	3 200	1 520 748	0,02%
Williams Co. Inc.	21 392	3 920 394	0,05%
Woodside Petroleum	23 093	3 910 279	0,05%
Material			4,51%
Agnico Eagle Mines (CAD)	8 662	3 907 154	0,05%
Agrium Inc. (CAD)	4 690	3 576 541	0,04%
Air Liquide SA (FR)	10 910	9 659 313	0,12%
Air Products & Chemicals Inc	6 286	7 564 964	0,09%
Akzo Nobel N.V.	7 730	4 101 513	0,05%
Albemarle Corp.	3 225	2 167 103	0,03%
Alcoa Inc.	39 507	3 102 956	0,04%
Alumina	80 992	661 693	0,01%
Amcor Ltd.	35 347	3 329 333	0,04%
Anglo American Plc (GBP)	42 853	3 528 125	0,04%
Antofagasta	13 456	709 606	0,01%
Arkema France	2 152	1 399 098	0,02%
Asahi Kasei Corp.	39 000	2 280 419	0,03%
Ashland Inc.	2 009	1 953 575	0,02%
AutoNation Inc.	2 309	919 092	0,01%
Axalta Coating Systems Ltd.	5 764	1 295 636	0,02%
Ball Corp.	4 343	2 660 051	0,03%
Ball Corp. - Dummy	1 042	637 940	0,01%
BHP Billiton Ltd	99 714	11 732 210	0,14%
BHP Billiton Plc	65 191	6 961 379	0,08%
Boliden AB	8 213	1 337 076	0,02%
Boral	24 750	971 204	0,01%
Cameco Corp. (CA)	10 856	1 004 998	0,01%
Celanese Corp. - A	4 551	2 523 703	0,03%
CF Industries Holdings Inc.	7 655	1 563 090	0,02%
Chugoku Electric Power Co.	8 040	862 545	0,01%
Covestro AG	821	308 690	0,00%
CRH (IE)	25 200	6 167 234	0,07%
Crown Holdings Inc.	5 100	2 189 490	0,03%
Daicel Corp	7 000	608 756	0,01%
Dow Chemical Co.	34 777	14 647 304	0,18%
Eastman Chemical Co.	4 757	2 736 685	0,03%
Ecolab Inc.	8 293	8 333 322	0,10%
El du Pont de Nemours	26 930	14 785 404	0,18%
Eldorado Gold Corporation	30 605	1 160 063	0,01%
Ems-Chemie Holding (Regd)	233	1 018 276	0,01%
Evonik Industries AG	3 731	939 081	0,01%
First Quantum Minerals Ltd.	18 120	1 072 207	0,01%
Fletcher Building	22 219	1 150 365	0,01%
FMC Corp.	3 998	1 568 698	0,02%
Franco-Nevada Corp.	7 200	4 614 598	0,06%
Freeport-McMoran Inc	34 262	3 233 849	0,04%
Fresnillo Plc	6 940	1 292 258	0,02%
GEA Group AG	6 035	2 401 471	0,03%
Givaudan (Regd) (CHF)	272	4 627 127	0,06%
Glencore Plc	370 662	6 416 993	0,08%
Goldcorp Inc. (CAD)	30 204	4 871 087	0,06%
HeidelbergCement AG	4 366	2 772 752	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Hitachi Chemical	4 800	750 427	0,01%
Hitachi Metals Ltd.	6 000	509 898	0,01%
Imerys	1 550	839 349	0,01%
International Flavors & Fragrances Inc.	2 353	2 513 365	0,03%
International Paper Co.	13 169	4 728 633	0,06%
Israel Chemicals Ltd.	19 376	636 019	0,01%
James Hardie Industries se	14 802	1 909 671	0,02%
JFE Holdings Inc.	16 213	1 760 783	0,02%
Johnson Matthey Plc	5 707	1 810 544	0,02%
JSR Corp.	6 800	755 911	0,01%
Kaneka Corp.	12 000	671 936	0,01%
Kansai Paint	9 000	1 527 465	0,02%
Kinross Gold Corp (CAD)	48 319	1 998 574	0,02%
Kobe Steel	103 000	706 045	0,01%
Kuraray	8 000	802 755	0,01%
LafargeHolcim Ltd Reg.	13 758	4 850 793	0,06%
Legrand SA	9 859	4 297 582	0,05%
Linde AG	5 774	6 812 675	0,08%
Lonza Group (Regd)	1 462	2 049 680	0,02%
Martin Marietta Materials	1 900	3 090 841	0,04%
Methanex Corp. (CAD)	3 500	858 328	0,01%
Mighty River Power Ltd.	47 273	858 625	0,01%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	37 500	1 439 199	0,02%
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc	9 000	394 688	0,00%
Mitsubishi Materials Corp.	35 000	702 411	0,01%
Mitsui Chemicals Inc.	20 000	614 455	0,01%
Mondi Plc	10 359	1 636 742	0,02%
Monsanto Co.	13 628	11 940 334	0,14%
Newcrest Mining	28 176	4 088 387	0,05%
Newmont Mining Corp.	15 303	5 072 210	0,06%
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	13 000	456 299	0,01%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	5 100	1 053 839	0,01%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	23 911	3 866 582	0,05%
Nitto Denko Corp.	5 700	3 029 756	0,04%
Novozymes B	7 613	3 078 344	0,04%
Nucor Corp.	10 144	4 246 645	0,05%
O Reilly Automotive Inc	2 942	6 757 624	0,08%
OCI NV	2 392	275 700	0,00%
Oji Holdings Corp	22 000	712 239	0,01%
Orica	10 790	839 324	0,01%
Osram Licht AG	3 365	1 474 103	0,02%
PPG Industries Inc.	8 062	7 114 164	0,09%
Praxair Inc.	8 914	8 488 328	0,10%
Rio Tinto Ltd	14 023	4 025 290	0,05%
Rio Tinto Ord	38 438	9 987 166	0,12%
SCA AB B [Svenska Cellulosa]	18 620	5 008 780	0,06%
Sealed Air Corp.	6 199	2 414 449	0,03%
Shin-Etsu Chemical Co	13 700	6 745 736	0,08%
Silver Wheaton Corp.	19 934	3 954 794	0,05%
Solvay SA	2 368	1 858 490	0,02%
South32 Ltd	158 910	1 543 892	0,02%
Stanley Black & Decker Inc.	5 128	4 832 287	0,06%
Stora Enso Oyj R	17 373	1 174 129	0,01%
Suez SA	8 910	1 180 856	0,01%
Sumitomo Chemical	40 000	1 380 871	0,02%
Sumitomo Metal Mining Co.	16 000	1 359 068	0,02%
Syngenta (Regd)	2 874	9 350 787	0,11%
Taiheiyo Cement	34 000	676 726	0,01%
Taiyo Nippon Sanso Corp.	5 000	385 686	0,00%
Teck Resources Ltd B	20 017	2 221 346	0,03%
Teijin	22 000	612 307	0,01%
The Valspar Corp.	700	640 714	0,01%
ThyssenKrupp AG	10 958	1 857 640	0,02%
Toray Industries	46 000	3 302 891	0,04%
Toyo Seikan Kaisha	4 800	769 852	0,01%
Turquoise Hill Resources Ltd	43 100	1 228 773	0,01%
Umicore SA	3 269	1 423 741	0,02%
UPM-Kymmene Oyj	17 194	2 654 222	0,03%
W.R. Grace & Co.	1 900	1 178 544	0,01%
Waste Connections Inc	2 118	1 289 754	0,02%
Waste Connections Inc (USD)	4 200	2 563 924	0,03%
WestRock Co	8 217	2 706 136	0,03%
Weyerhaeuser Corp.	24 381	6 149 675	0,07%
Wilmar International Ltd	67 800	1 391 414	0,02%
Voestalpine AG	3 588	1 013 864	0,01%
Vulcan Materials Co.	4 467	4 555 331	0,05%
Yamana Gold Inc.	49 802	2 183 379	0,03%
Yara International ASA (NO)	6 000	1 602 613	0,02%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Industrivaror och tjänster			11,39%
3M Co.	19 175	28 450 700	0,34%
A.O. Smith Corporation	1 483	1 107 103	0,01%
A.P. Møller - Mærsk A	116	1 231 330	0,01%
A.P. Møller - Mærsk B	217	2 389 918	0,03%
ABB (Regd)	73 228	12 176 957	0,15%
Abertis Infraestructuras SA	15 999	1 987 849	0,02%
Accenture Plc A (USD)	19 261	18 488 098	0,22%
ACS Actividades de Const. Y Servicios SA	6 780	1 556 851	0,02%
ACS Actividades de Const.YServiciosRts 11/7-16	6 780	40 397	0,00%
Activision Blizzard Inc.	16 416	5 512 051	0,07%
Acuity Brands Inc.	1 300	2 731 158	0,03%
Adecco (Regd.) (CHF)	5 204	2 212 743	0,03%
Aena SA	1 946	2 166 010	0,03%
Aeroports de Paris (ADP)	894	833 337	0,01%
AGCO Corp.	2 300	918 432	0,01%
Aggreko Plc	8 466	1 225 454	0,01%
Air Water Inc.	2 000	247 268	0,00%
Alfa Laval AB	10 642	1 404 744	0,02%
Amada Holdings Co. Ltd	10 000	852 308	0,01%
Amerco	300	952 035	0,01%
American Airlines Group Inc	3 000	719 586	0,01%
American Water Works Co Inc	5 561	3 981 831	0,05%
Ametek Inc.	8 541	3 345 449	0,04%
ANA Holdings Inc	37 000	889 836	0,01%
Andritz AG	2 426	969 817	0,01%
ArcelorMittal (NL)	57 977	2 232 553	0,03%
Asahi Glass	29 000	1 322 068	0,02%
Asciano Ltd	22 336	1 249 896	0,02%
Ashtead Group	15 706	1 892 759	0,02%
ASM Pacific Technology	8 200	496 581	0,01%
Assa Abloy AB B	33 604	5 783 248	0,07%
Atlantia SpA	12 890	2 714 160	0,03%
Atlas Copco AB A	21 116	4 588 507	0,06%
Atlas Copco AB B	12 714	2 519 915	0,03%
Auckland International Airport ltd	33 580	1 317 097	0,02%
Aurizon Holdings Ltd	81 443	2 476 542	0,03%
Avery Dennison Corp.	2 807	1 777 769	0,02%
Babcock International Group	6 940	710 978	0,01%
BAE Systems Plc Ord	99 879	5 927 800	0,07%
BASF SE	28 416	18 359 326	0,22%
BE Aerospace Inc.	10 757	4 208 428	0,05%
Benesse Holdings Inc.	900	178 464	0,00%
BIC SA	938	1 120 862	0,01%
Boeing Co.	24 636	27 108 211	0,33%
Bombardier Inc. B	60 864	770 327	0,01%
Boskalis Westminster NV	2 807	816 163	0,01%
Brenntag AG	5 184	2 119 197	0,03%
Bureau Veritas SA	9 502	1 699 806	0,02%
CAE Inc.	6 500	661 956	0,01%
Canadian National Railway Co. (CA)	24 984	12 434 908	0,15%
Canadian Pacific Railway	4 610	5 002 470	0,06%
Canadian Utilities Limited A	3 900	952 352	0,01%
Capita Plc	19 910	2 169 374	0,03%
Caterpillar Inc.	17 804	11 435 783	0,14%
Cathay Pacific Airways	34 000	420 339	0,01%
CCL Industries Inc - Class B (CA)	1 100	1 613 538	0,02%
Central Japan Railway Co.	4 257	6 372 333	0,08%
Cie de Saint-Gobain SA	16 867	5 454 367	0,07%
CIMIC Group Ltd	2 886	650 904	0,01%
CNH Industrial NV (IT)	31 776	1 938 165	0,02%
Cobham Plc	33 188	591 286	0,01%
ComfortDelGro	70 700	1 223 943	0,01%
Croda International Plc Ord	4 357	1 549 055	0,02%
CSX Corp.	28 675	6 336 258	0,08%
Cummins Inc.	5 161	4 916 732	0,06%
Dai Nippon Printing	15 000	1 406 060	0,02%
Daikin Industries	7 400	5 203 339	0,06%
Danaher Corp. (US)	19 510	16 695 540	0,20%
Deere and Co.	9 148	6 281 269	0,08%
Delta Air Lines Inc (DAL)	6 790	2 095 805	0,03%
Deutsche Lufthansa AG (Regd)(Vink)	5 915	586 273	0,01%
Deutsche Post AG	29 642	7 024 146	0,08%
Dover Corp.	5 556	3 263 192	0,04%
DSV	6 251	2 216 012	0,03%
Dun & Bradstreet Corp.	1 091	1 126 254	0,01%
East Japan Railway	10 800	8 413 765	0,10%
Eaton Corporation Plc (USD)	14 681	7 429 678	0,09%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Edenred SA	5 909	1 028 691	0,01%
Eiffage SA	906	547 580	0,01%
Emerson Electric Co.	21 896	9 676 631	0,12%
Engie SA	45 830	6 259 416	0,08%
Equifax Inc.	3 823	4 159 021	0,05%
Expeditors Intl. of Washington Inc.	5 632	2 340 103	0,03%
Experian PLC	29 429	4 706 502	0,06%
Fanuc Corporation	5 985	8 173 069	0,10%
Fastenal Company	8 700	3 272 097	0,04%
FedEx Corp.	8 095	10 410 060	0,13%
Ferrovial SA	16 180	2 655 321	0,03%
Fiat Chrysler Automobiles NV (IT)	27 943	1 445 298	0,02%
Finning International Inc.	4 700	645 144	0,01%
Fleetcor Technologies Inc	2 325	2 819 522	0,03%
Flowserve Corporation	4 484	1 716 080	0,02%
Fluor Corp	5 002	2 088 508	0,03%
Fortescue Metals Group Ltd.	49 679	1 096 947	0,01%
Fortune Brands Home & Security Inc.	6 629	3 255 916	0,04%
Fraport	915	413 623	0,00%
Fuchs Petrolub SE (Pref)	2 505	831 983	0,01%
Fuji Electric Co. Ltd	30 000	1 045 564	0,01%
G4S PLC GBP	46 903	971 633	0,01%
Geberit AG (Regd)	1 404	4 493 540	0,05%
Gemalto NV (NL)	2 360	1 217 110	0,01%
General Electric Co. (US)	293 864	78 379 581	0,94%
Groupe Eurotunnel SE - REGR	17 494	1 572 566	0,02%
H&R Block Inc.	7 682	1 497 007	0,02%
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	37 000	2 328 485	0,03%
Hexagon AB B	7 547	2 308 627	0,03%
Hino Motors	8 000	667 972	0,01%
Hitachi Construction Machine	2 000	244 626	0,00%
Hitachi High-Technologies Corp.	1 700	390 451	0,00%
Hochtief AG	287	312 559	0,00%
Honeywell International Inc.	27 348	26 952 670	0,32%
Hugo Boss AG Regd.	1 940	929 471	0,01%
IHI Corp.	57 000	1 280 444	0,02%
Illinois Tool Works Inc.	10 940	9 654 730	0,12%
IMI Plc	10 321	1 130 411	0,01%
Ingersoll-Rand Plc	8 962	4 835 371	0,06%
International Consolidated Airlines Group SA	25 494	1 061 861	0,01%
Intertek Group	4 816	1 897 706	0,02%
Isuzu Motors Ltd.	18 000	1 855 999	0,02%
Itochu Corp.	48 000	4 913 654	0,06%
J.B. Hunt Transport Services Inc.	2 782	1 907 605	0,02%
Jacobs Engineering Group Inc.	4 026	1 699 073	0,02%
Japan Air Lines	4 291	1 166 635	0,01%
Japan Airport Terminal	900	273 531	0,00%
JGC Corp.	7 000	840 002	0,01%
JTEKT Corp.	6 100	577 843	0,01%
K+S Aktiengesellschaft	6 259	1 080 785	0,01%
Kajima Corp.	24 000	1 403 335	0,02%
Kamigumi	6 025	468 732	0,01%
Kansas City Southern	3 462	2 642 564	0,03%
Kawasaki Heavy Industries	42 000	988 578	0,01%
Keikyu Corp	11 000	934 813	0,01%
Keio Corp.	14 000	1 113 451	0,01%
Keisei Electric RailwayCo. Ltd.	11 000	1 193 727	0,01%
Keppel Corporation Ltd (SG)	46 500	1 609 996	0,02%
Kintetsu Group Holdings Co Ltd.	64 000	2 315 106	0,03%
Komatsu	27 800	4 062 676	0,05%
Kone Oyj B	10 904	4 233 761	0,05%
Koninklijke DSM NV	5 199	2 544 229	0,03%
Koninklijke Vopak NV	1 996	843 480	0,01%
Kubota	39 000	4 404 623	0,05%
Kuehne & Nagel International AG (Regd)	1 747	2 069 397	0,02%
Kurita Water Industries	2 100	395 084	0,00%
Lanxess AG	2 747	1 015 656	0,01%
Leonardo-Finmeccanica SpA	16 454	1 403 189	0,02%
Lixil Group Corporation.	8 800	1 224 614	0,01%
Lyondellbasell Industries NV A (USD)	10 785	6 800 356	0,08%
MAN SE	1 189	1 028 411	0,01%
Manpower Group	2 300	1 253 807	0,02%
Marubeni Corp.	50 800	1 927 818	0,02%
Maruichi Steel Tube Ltd	2 500	736 065	0,01%
Masco Corp.	12 308	3 226 485	0,04%
Meggitt Plc Ord	21 684	996 888	0,01%
Meridian Energy Ltd	24 591	391 004	0,00%
Metso Oyj	2 724	539 216	0,01%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
MGM China Holdings Ltd. (HKD)	19 600	215 342	0,00%
Michael Kors Holdings Limited	5 178	2 170 769	0,03%
Minebea	8 000	452 582	0,01%
Mitsubishi Corp.	42 500	6 275 860	0,08%
Mitsubishi Electric	59 000	5 886 210	0,07%
Mitsubishi Heavy Industry	89 000	2 994 524	0,04%
Mitsubishi Logistics Corp.	3 000	352 320	0,00%
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd.	18 340	590 719	0,01%
Mitsui and Co	51 500	5 161 356	0,06%
Mitsui O.S.K. Lines	46 124	822 806	0,01%
MTR Corp. Ltd.	45 500	1 947 925	0,02%
Nabtesco Corp.	5 300	1 062 775	0,01%
NGK Insulators	7 000	1 183 403	0,01%
Nippon Express	22 000	846 692	0,01%
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	40 000	591 330	0,01%
Noble Group Ltd.	118 877	149 671	0,00%
Noble Group Ltd. Rights 24/7-2016 - Dummy	118 877	67 352	0,00%
Norfolk Southern Corp	9 397	6 777 877	0,08%
NSK LTD.	13 000	807 380	0,01%
Nuance Communications Inc.	6 300	834 298	0,01%
NWS Holdings Ltd	41 000	547 180	0,01%
Obayashi Corp.	20 000	1 792 159	0,02%
Odakyu Electric Railway	20 000	1 975 504	0,02%
PACCAR Inc.	11 025	4 845 255	0,06%
Packaging Corp of America	2 800	1 587 818	0,02%
Park24 Co. Ltd.	3 700	1 074 098	0,01%
Parker-Hannifin Corp.	5 865	5 369 262	0,06%
Pentair Plc (USD)	6 515	3 217 587	0,04%
Porsche Automobil Holding (Pref.)	4 565	1 776 132	0,02%
Prysmian SpA	8 492	1 569 886	0,02%
Qantas Airways	21 811	388 034	0,00%
Randgold Resources Ltd. (GB)	3 000	2 857 625	0,03%
Randstad Holdings	4 043	1 375 906	0,02%
Raytheon Co	13 397	15 431 516	0,19%
REA Group Ltd	1 852	695 072	0,01%
Recruit Holdings Co.Ltd.	4 600	1 418 944	0,02%
Red Electrica Corporacion SA	3 427	2 586 083	0,03%
Republic Services Inc.	9 449	4 107 804	0,05%
Rexel S.A.	10 716	1 141 310	0,01%
Robert Half International Inc.	4 000	1 293 273	0,02%
Rockwell Automation Inc.	4 224	4 109 257	0,05%
Rockwell Collins Inc.	12 756	9 201 741	0,11%
Rolls-Royce Holdings Plc	57 843	4 661 372	0,06%
Rolls-Royce Holdings PLC C	4 527 097	51 275	0,00%
Rolls-Royce Holdings PLC C	3 834 852	43 435	0,00%
Roper Technologies Inc	2 968	4 289 068	0,05%
Royal Mail PLC	27 685	1 570 979	0,02%
Ryman Healthcare Ltd	6 919	389 537	0,00%
Salesforce.com Inc.	19 126	12 868 300	0,15%
Sandvik AB	32 936	2 758 390	0,03%
Schindler Holding AG (Regd)	1 123	1 729 705	0,02%
Schindler Holding AG PC	979	1 498 543	0,02%
Schneider Electric	18 348	9 163 735	0,11%
Secom	6 600	4 116 994	0,05%
Securitas AB B	8 604	1 112 497	0,01%
SembCorp Industries (Local)	30 700	545 000	0,01%
SembCorp Marine	29 000	282 969	0,00%
Severn Trent Plc (GB)	6 961	1 919 812	0,02%
SGS (Regd)	154	2 981 395	0,04%
Shimizu Corp.	19 000	1 500 128	0,02%
Siemens AG (Regd)	25 464	22 005 596	0,26%
Sika AG - BR	65	2 304 206	0,03%
Singapore Airlines Ltd	15 900	1 066 997	0,01%
Sirius XM Holdings Inc	64 400	2 155 285	0,03%
Skanska AB B	11 192	1 963 077	0,02%
SKF AB B	13 466	1 805 791	0,02%
SMC Corp.	2 000	4 113 707	0,05%
Smiths Group Plc Ord	12 051	1 573 767	0,02%
SNC-Lavalin Group Inc.	4 246	1 503 048	0,02%
Southwest Airlines Co.	5 800	1 926 844	0,02%
Stericycle Inc.	2 616	2 307 776	0,03%
Sumitomo Corp.	32 200	2 724 486	0,03%
Sumitomo Electric Industries	23 500	2 601 666	0,03%
Sumitomo Heavy Industries	20 000	733 381	0,01%
Sydney Airport	34 145	1 494 966	0,02%
Symrise AG	3 446	1 983 482	0,02%
Taisei Corp.	30 000	2 076 262	0,02%
TE Connectivity Ltd (USD)	11 881	5 748 930	0,07%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Tesla Motors Inc (US)	2 884	5 187 118	0,06%
Thales	3 973	2 805 138	0,03%
The Mosaic Company	10 363	2 298 672	0,03%
THK Co. Ltd.	4 100	586 812	0,01%
Tobu Railway Co., Ltd	27 323	1 265 925	0,02%
Tokyu Corporation.	33 000	2 444 687	0,03%
Toppan Printing	16 000	1 160 196	0,01%
Toto Ltd	4 500	1 508 882	0,02%
TransDigm Group, Inc.	4 028	8 999 222	0,11%
Transurban Group	62 273	4 710 466	0,06%
TUI AG-DI (GBP)	14 885	1 435 561	0,02%
Tyco International PLC (USD)	13 700	4 944 837	0,06%
Union Pacific Corp.	25 948	19 181 879	0,23%
United Continental Holdings Inc	3 500	1 217 019	0,01%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	21 615	19 727 562	0,24%
United Rentals Inc.	2 600	1 478 147	0,02%
W.W. Grainger Inc.	2 100	4 043 384	0,05%
WABCO Holdings Inc.	1 400	1 086 183	0,01%
Waste Management Inc.	14 642	8 221 276	0,10%
Weir Group Plc	6 256	1 021 054	0,01%
Wesfarmers Ltd	25 625	6 482 658	0,08%
West Fraser Timber Co.Ltd	2 800	689 951	0,01%
West Japan Railway Co.	4 646	2 481 412	0,03%
Vestas Wind Systems	7 066	4 045 263	0,05%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	2 700	1 606 602	0,02%
Vinci SA	15 344	9 198 698	0,11%
Wolseley Plc	7 593	3 328 223	0,04%
Wolters Kluwer NV	9 329	3 210 390	0,04%
Volvo B	48 298	4 008 734	0,05%
Wärtsilä Oyj	4 918	1 691 969	0,02%
Xylem Inc	6 451	2 440 452	0,03%
Yamato Holdings Co. Ltd.	11 000	2 126 269	0,03%
Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd.	58 000	326 783	0,00%
Zardoya Otis SA	6 846	541 938	0,01%
Zodiac	7 766	1 543 129	0,02%
Sällanköpsvaror och tjänster			11,70%
ABC-MART INC.	800	452 582	0,01%
Accor SA	6 920	2 259 576	0,03%
adidas AG Reg.	6 261	7 569 973	0,09%
Advanced Auto Parts Inc.	2 127	2 912 804	0,04%
Aisin Seiki	5 700	1 946 557	0,02%
Amazon.com	12 239	74 207 916	0,89%
Aramark	7 412	2 098 764	0,03%
Aristocrat Leisure	18 448	1 606 102	0,02%
Asics Corp.	4 000	566 884	0,01%
Autoliv	2 700	2 458 057	0,03%
AutoZone Inc.	901	6 060 097	0,07%
Axel Springer SE (Regd.)	1 487	659 597	0,01%
Bandai Namco Holdings Inc.	5 600	1 217 743	0,01%
Barratt Developments Plc Ord	31 613	1 451 568	0,02%
Bed Bath & Beyond Inc.	5 242	1 919 568	0,02%
Berkeley Group Holdings PLC	3 841	1 097 614	0,01%
Best Buy Co Inc	9 882	2 562 053	0,03%
BMW Bayerische Motoren-Werke AG (Ord)	10 007	6 196 983	0,07%
BMW Bayerische Motoren-Werke AG (Pref)	1 849	993 430	0,01%
BorgWarner Inc.	6 698	1 675 264	0,02%
Bridgestone Corp.	19 950	5 386 102	0,06%
Brookfield Business Partners LP (CAD)	536	85 708	0,00%
Bunzl Plc Ord	10 656	2 778 354	0,03%
Burberry Group Plc Ord	14 481	1 902 587	0,02%
C. H. Robinson Worldwide Inc.	4 248	2 672 408	0,03%
Canadian Tire Corp. A	2 279	2 092 694	0,03%
CarMax Inc.	5 671	2 355 827	0,03%
Carnival Corp.	12 260	4 591 288	0,06%
Carnival Plc Ord	5 928	2 222 410	0,03%
Casio Computer Co.	5 900	713 362	0,01%
CBS Corp. B (Non-Voting)	13 167	6 073 329	0,07%
Christian Dior SE	1 665	2 269 339	0,03%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	15 952	7 873 262	0,09%
Coach Inc.	7 985	2 756 245	0,03%
Coca-Cola European Partners PL (NL) EUR	2 274	691 154	0,01%
Comcast Corp. A	75 400	41 646 083	0,50%
Compass Group Plc	50 178	8 081 668	0,10%
Continental AG	3 462	5 516 969	0,07%
Crown Resorts Ltd	13 992	1 113 114	0,01%
D.R. Horton Inc.	10 323	2 753 357	0,03%
Daihatsu Motor	6 622	723 545	0,01%
Daimler AG	29 719	14 971 552	0,18%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Daito Trust Construction	2 216	3 045 369	0,04%
Daiwa House Industry Corp.	17 700	4 359 109	0,05%
Darden Restaurants Inc.	3 528	1 893 339	0,02%
Delphi Automotive PLC	8 785	4 659 485	0,06%
Denso Corporation	14 300	4 224 466	0,05%
DENTSPLY SIRONA Inc	7 260	3 816 192	0,05%
Dentsu Inc.	6 400	2 521 246	0,03%
Dick's Sporting Goods Inc.	2 400	916 272	0,01%
Dollar Tree Inc	6 920	5 525 393	0,07%
Dollarama Inc	3 618	2 129 061	0,03%
Domino's Pizza Inc	789	878 270	0,01%
Don Quijote Holdings Co. Ltd	4 200	1 311 167	0,02%
easyJet PLC	4 308	5 29 900	0,01%
eBay Inc	34 136	6 770 736	0,08%
Electrolux AB B	7 888	1 802 408	0,02%
Fast Retailing	1 511	3 406 779	0,04%
Ferrari NV (IT)	3 916	1 350 931	0,02%
Flight Centre Travel Group Ltd	2 644	526 767	0,01%
Foot Locker Inc.	3 900	1 812 768	0,02%
Ford Motor Co. (US)	108 663	11 572 809	0,14%
FUJI FILM Holdings Corp.	14 200	4 625 323	0,06%
Fuji Heavy Industries	18 400	5 285 234	0,06%
Gap Inc.	5 659	1 017 436	0,01%
Garmin Ltd.	3 734	1 342 044	0,02%
General Motors Co.	41 334	9 910 959	0,12%
Genting Singapore PLC	160 000	730 242	0,01%
Genuine Parts Co.	4 563	3 914 419	0,05%
Gildan Activewear Inc.	6 200	1 530 579	0,02%
GKN Plc Ord	51 391	1 569 843	0,02%
Global Payments Inc.	4 400	2 661 038	0,03%
Goodyear Tire & Rubber Co.	8 100	1 761 017	0,02%
H&R Real Estate Investment Trust -REIT UTS	5 800	851 759	0,01%
Hanesbrands Inc.	11 600	2 469 860	0,03%
Harley-Davidson Inc.	5 850	2 245 308	0,03%
Harman International Industries Inc.	2 200	1 338 720	0,02%
Harvey Norman Holdings	17 202	500 293	0,01%
Hasbro Inc.	3 600	2 561 839	0,03%
Hennes & Mauritz AB B	29 802	7 346 193	0,09%
Hermes International	870	2 759 315	0,03%
Hilton Worldwide Holdings Inc	16 267	3 105 207	0,04%
Home Depot Inc.	38 898	42 082 932	0,51%
Honda Motor Co. Ltd.	50 800	10 792 844	0,13%
Hoshizaki Corp	1 000	825 054	0,01%
Husqvarna AB B	10 551	659 965	0,01%
Hutchison Port Holdings Trust	178 900	689 674	0,01%
Iida Group Holdings Co Ltd	5 100	877 357	0,01%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	34 042	9 584 026	0,12%
Intercontinental Hotels Group PLC	5 935	1 850 610	0,02%
Interpublic Group of Co. Inc.	12 173	2 382 492	0,03%
Isetan Mitsukoshi Holdings	7 000	523 773	0,01%
ITV Plc Ord	117 210	2 385 617	0,03%
Japan Post Holdings Co Ltd	15 755	1 614 756	0,02%
Jardine Cycle & Carriage	4 000	919 098	0,01%
JC Decaux SA	2 329	666 109	0,01%
Johnson Controls Inc.	21 439	8 039 661	0,10%
Keihan Holdings Co Ltd	10 658	624 078	0,01%
Kering	2 319	3 174 907	0,04%
Kingfisher Plc Ord	69 924	2 554 136	0,03%
Kohls Corp.	6 580	2 114 054	0,03%
Koito Manufacturing	3 000	1 158 296	0,01%
Lagardere S.C.A.	3 230	597 423	0,01%
Las Vegas Sands Corp.	12 403	4 570 229	0,06%
Lear Corp.	2 419	2 085 618	0,03%
Leggett & Platt Inc.	4 200	1 818 767	0,02%
Lennar	5 500	2 148 253	0,03%
Li & Fung Ltd.	190 261	777 135	0,01%
Liberty Global Inc. A	7 364	1 813 140	0,02%
Liberty Global Plc C	20 207	4 905 105	0,06%
Liberty Interactive Corp QVC A	13 001	2 794 596	0,03%
Liberty Media Corp Sirius XM Group A	2 220	589 863	0,01%
Liberty Media SiriusXM Group C	6 271	1 640 194	0,02%
Linamar Corp	1 600	480 374	0,01%
LKQ Corp.	9 600	2 578 412	0,03%
Lowes Co.	28 314	18 992 569	0,23%
Lululemon Athletica Inc	3 100	1 939 960	0,02%
Luxottica Group	5 262	2 161 484	0,03%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8 652	11 075 719	0,13%
Macy's Inc.	8 449	2 406 000	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Magna International Inc	13 895	4 111 013	0,05%
Makita Corp.	4 000	2 233 179	0,03%
Marks & Spencer Group Plc Ord	47 613	1 718 683	0,02%
Marriott International Inc. A	6 209	3 496 261	0,04%
Marui Group Co. Ltd	8 200	929 148	0,01%
Mattel Inc.	10 323	2 736 739	0,03%
Mazda Motor	17 000	1 908 030	0,02%
McDonalds Corp.	28 285	28 839 519	0,35%
Melco Crown Entertainment Ltd. ADR	3 000	319 760	0,00%
Merlin Entertainments Plc	20 159	1 005 323	0,01%
MGM Resorts International	13 927	2 670 324	0,03%
Michelin B	5 870	4 708 095	0,06%
Mitsubishi Motors Corp	17 700	685 588	0,01%
Mobileye N.V. (US)	5 514	2 155 590	0,03%
Mohawk Industries Inc.	2 100	3 376 337	0,04%
Nagoya Railroad Co. Ltd	28 000	1 334 291	0,02%
Newell Brands Inc	13 049	5 369 912	0,06%
News Corp. New LLC Class A	9 776	940 110	0,01%
Next Plc Ord	4 329	2 417 256	0,03%
NGK Spark Plug	6 000	757 662	0,01%
Nielsen Holding Plc (USD)	10 853	4 778 860	0,06%
Nike Inc B	41 722	19 513 089	0,23%
Nissan Motor Co.	56 700	4 298 285	0,05%
Nitori	2 300	2 344 012	0,03%
NKH Spring Co Ltd	9 000	613 959	0,01%
NOK Corp.	1 600	227 679	0,00%
Nokian Renkaat Oyj	3 349	1 009 691	0,01%
Nordstrom Inc.	4 456	1 436 553	0,02%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	5 162	1 742 445	0,02%
Omnicom Group Inc.	7 183	4 959 433	0,06%
Oriental Land	5 800	3 172 964	0,04%
Paddy Power Betfair Plc	2 646	2 353 630	0,03%
Panasonic Corp.	66 800	4 860 368	0,06%
Pandora	3 342	3 835 025	0,05%
Pearson Plc Ord	24 662	2 701 113	0,03%
Persimmon Plc Ord	9 797	1 605 646	0,02%
Peugeot	14 414	1 467 329	0,02%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	365	287 881	0,00%
Polaris Industries Inc.	1 600	1 108 365	0,01%
Publicis Groupe	5 843	3 329 071	0,04%
Pulte Group Inc.	10 678	1 763 289	0,02%
PVH Corp	2 570	2 051 843	0,02%
Rakuten Inc.	26 368	2 400 892	0,03%
RELX NV	31 243	4 590 629	0,06%
Renault	5 886	3 791 812	0,05%
Rinnai Corp.	1 200	891 950	0,01%
Rogers Communications Inc. B	11 919	4 066 816	0,05%
Ross Stores Inc.	11 882	5 707 131	0,07%
Royal Caribbean Cruises (USD)	5 476	3 115 525	0,04%
Royal Philips NV (NL)	32 446	6 839 569	0,08%
RTL Group SA (DE)	940	648 911	0,01%
Ryanair Holdings Plc (IE)	5 517	587 849	0,01%
Ryohin Keikaku	600	1 232 873	0,01%
Sabre Corporation	6 766	1 535 771	0,02%
Sands China Ltd.	71 149	2 016 420	0,02%
Sankyo	1 200	379 574	0,00%
Schaeffler AG (Pref.)	20 833	2 323 735	0,03%
Schibsted ASA A	3 200	805 802	0,01%
Sega Sammy Holdings Inc.	7 400	671 655	0,01%
Sekisui Chemical	12 392	1 283 381	0,02%
Sekisui House	18 100	2 660 072	0,03%
Shangri-La Asia Ltd	48 000	406 273	0,00%
Shaw Communications Inc. B	13 891	2 247 492	0,03%
Sherwin-Williams Co.	2 381	5 924 351	0,07%
Shimamura	800	1 002 948	0,01%
Shimano Inc.	2 400	3 078 219	0,04%
Signet Jewelers Ltd	2 300	1 605 941	0,02%
Singapore Press Holdings (Local)	44 000	1 094 105	0,01%
SJM Holdings Ltd (HK)	43 000	221 189	0,00%
Sky Plc Ord	30 705	2 949 124	0,04%
Snap-on Inc.	1 800	2 406 891	0,03%
Sodexo	3 217	2 929 972	0,04%
Sohgo Security Services Co. Ltd.	1 600	667 311	0,01%
Sony Corp.	39 100	9 648 819	0,12%
Sony Financial Holdings Inc	2 635	248 956	0,00%
Stanley Electric	3 200	572 698	0,01%
Staples Inc	18 683	1 364 507	0,02%
Starbucks Corp	45 212	21 880 828	0,26%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	5 391	3 377 764	0,04%
Sumitomo Rubber Industries	8 000	900 539	0,01%
Suzuki Motor Corp.	11 600	2 637 909	0,03%
Swatch Group (bearer)	979	2 409 588	0,03%
Swatch Group (Regd)	1 194	577 887	0,01%
Tabcorp Holdings	27 271	786 253	0,01%
Takashimaya	9 000	543 346	0,01%
Target Corp	18 372	10 868 212	0,13%
Tatts Group Ltd.	42 369	1 021 072	0,01%
Taylor Wimpey Plc Ord	101 267	1 517 455	0,02%
Techtronic Industries Co. Ltd.	41 500	1 461 681	0,02%
Tegna Inc	5 700	1 118 981	0,01%
The Cooper Companies Inc.	1 500	2 180 492	0,03%
Thomson Reuters Corp. (CA)	10 318	3 518 528	0,04%
Tiffany & Co.	3 875	1 990 915	0,02%
Time Warner Inc.	24 346	15 169 563	0,18%
TJX Co. Inc.	20 349	13 315 299	0,16%
Toho Co.	4 200	979 559	0,01%
Toll Brothers Inc	5 258	1 198 826	0,01%
Toyoda Gosei	2 800	418 787	0,01%
Toyota Industries Corp.	5 200	1 732 861	0,02%
Toyota Motor Corp.	83 061	34 655 909	0,42%
Toyota Tsusho Corp.	6 300	1 137 385	0,01%
Tractor Supply Co	3 994	3 085 528	0,04%
Tsuruha Holdings Inc.	400	408 645	0,00%
Twenty-First Century Fox Class A	35 560	8 149 873	0,10%
Twenty-First Century Fox Class B	12 793	2 953 662	0,04%
Under Armour Inc C	6 134	1 891 764	0,02%
USS Co. Ltd	7 470	1 038 297	0,01%
Valeo	7 941	2 999 583	0,04%
Walt Disney (USD)	47 957	39 746 738	0,48%
Vantiv Inc	4 381	2 100 930	0,03%
VF Corp	10 085	5 254 147	0,06%
Whirlpool Corp.	2 244	3 168 283	0,04%
Whitbread Plc	5 920	2 341 445	0,03%
William Hill Plc Ord	29 027	846 579	0,01%
Vivendi SA (FR)	36 281	5 771 417	0,07%
Volkswagen (Ord)	999	1 132 162	0,01%
Volkswagen AG (Pref)	5 707	5 817 721	0,07%
WR Berkley Corp	2 851	1 447 408	0,02%
Wyndham Worldwide Corp.	3 881	2 342 224	0,03%
Wynn Macau Ltd	52 800	642 383	0,01%
Wynn Resorts Ltd.	2 700	2 073 507	0,02%
Yamada Denki	19 500	869 651	0,01%
Yamaha Corp.	4 500	1 017 195	0,01%
Yamaha Motor	8 000	1 018 144	0,01%
Yokohama Rubber Co. Ltd	3 000	315 156	0,00%
Yue Yuen Industrial Holdings	20 000	669 476	0,01%
Yum Brands	13 034	9 157 119	0,11%
Zalando SE	2 227	497 014	0,01%
Dagligvaror			11,24%
Aeon Co. Ltd.	19 400	2 541 100	0,03%
Ageas NV (BE)	6 104	1 780 256	0,02%
Ajinomoto Co. Inc.	17 000	3 378 013	0,04%
Alimentation Couche-Tard Inc.	13 015	4 710 789	0,06%
Alkermes Plc Ord.	4 800	1 757 712	0,02%
Altria Group Inc.	60 717	35 475 570	0,43%
Anheuser-Busch InBev SA	24 593	27 222 961	0,33%
Archer Daniels Midland Co.	18 292	6 647 205	0,08%
Aryzta AG (CH)	2 841	885 550	0,01%
Asahi Group Holdings Ltd	11 300	3 085 305	0,04%
Associated British Foods Plc Ord	11 334	3 490 442	0,04%
Barry Callebaut AG [regd]	75	780 781	0,01%
Beiersdorf AG	2 904	2 320 436	0,03%
British American Tobacco Plc Ord	56 878	31 199 443	0,38%
Brown-Forman Corp. B	3 724	3 147 661	0,04%
Bunge	4 629	2 319 871	0,03%
CALBEE Inc	1 679	590 714	0,01%
Campbell Soup Co.	5 613	3 163 985	0,04%
CapitaLand Commercial Trust	50 000	464 270	0,01%
Carlsberg B	3 016	2 421 126	0,03%
Carrefour SA (FR)	17 506	3 659 755	0,04%
Casino Guichard-Perrachon SA	1 914	904 764	0,01%
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	1 005	3 429 527	0,04%
Chr. Hansen Holding	2 953	1 636 036	0,02%
Church & Dwight Co. Inc.	3 825	3 334 467	0,04%
Clorox Co.	4 178	4 898 859	0,06%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Coca Cola Co (US)	127 511	48 972 830	0,59%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	6 979	1 193 598	0,01%
Coca-Cola Amatil (AU)	21 169	1 099 120	0,01%
Colgate-Palmolive Co.	26 591	16 491 782	0,20%
Colruyt SA	2 082	971 538	0,01%
ConAgra Foods Inc.	13 307	5 390 397	0,06%
Constellation Brands Inc-A	5 151	7 218 532	0,09%
Costco Wholesale Corp.	13 589	18 080 882	0,22%
CVS Health Corp.	34 210	27 750 341	0,33%
Danone	18 922	11 293 832	0,14%
Delhaize Group	2 975	2 647 117	0,03%
Diageo Plc (GB)	76 417	18 059 114	0,22%
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	18 910	925 931	0,01%
Dixons Carphone Plc	30 027	1 088 303	0,01%
Dollar General Corp.	9 112	7 257 105	0,09%
Domino's Pizza Enterprises Ltd	469	201 584,02	0,00%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	5 508	4 509 493	0,05%
Dufry Group AG Reg	1 289	1 303 786	0,02%
Empire Company Ltd A	3 900	488 770	0,01%
Estee Lauder Co. A	6 693	5 161 542	0,06%
FamilyMart Co.	1 500	774 262	0,01%
Galaxy Entertainment Group Ltd.	71 000	1 783 450	0,02%
General Mills Inc.	18 769	11 341 599	0,14%
Golden Agri-Resources Ltd (SG)	357 000	786 584	0,01%
Heineken	7 100	5 531 563	0,07%
Heineken Holding NV	2 915	2 007 376	0,02%
Henkel AG & Co. KGaA (Ord)	2 978	2 715 379	0,03%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	5 396	5 564 176	0,07%
Hershey Foods Corp.	4 791	4 606 866	0,06%
Hormel Foods Corp	8 684	2 692 916	0,03%
ICA Gruppen AB	2 217	624 529	0,01%
Imperial Brands Plc Ord	29 143	13 379 889	0,16%
Ingredion Inc.	1 800	1 973 614	0,02%
ISS	4 272	1 357 705	0,02%
J. Front Retailing Co. Ltd	9 000	784 173	0,01%
Japan Tobacco Inc.	33 375	11 309 400	0,14%
Jeronimo Martins SGPS S.A.	6 926	923 129	0,01%
JM Smucker Co. (US)	3 709	4 789 521	0,06%
Kao Corp.	15 200	7 442 894	0,09%
Kellogg Co.	8 706	6 022 776	0,07%
Kerry Group A	4 726	3 552 545	0,04%
Kikkoman Corp.	4 000	1 238 820	0,01%
Kimberly-Clark Corp.	11 264	13 120 609	0,16%
Kirin Holdings Co. Ltd.	25 000	3 557 477	0,04%
Koninklijke Ahold NV	26 056	4 880 646	0,06%
Kose Corp.	1 100	780 374	0,01%
Kroger Co	27 988	8 724 157	0,11%
L Brands Inc	7 364	4 188 440	0,05%
L Oreal	8 021	12 985 943	0,16%
Lawson Inc.	2 000	1 349 487	0,02%
Lindt & Spruengli AG - REG	4	2 421 268	0,03%
Lindt & Spruengli AG-PC	18	907 976	0,01%
Loblaw Companies	6 837	3 082 616	0,04%
Marine Harvest ASA	6 000	847 478	0,01%
McCormick & Co. Inc.	3 632	3 282 540	0,04%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	3 700	854 083	0,01%
Mead Johnson Nutrition Company	5 811	4 468 064	0,05%
MEIJI Holdings Co Ltd	4 000	3 445 570	0,04%
Metro	5 172	1 337 315	0,02%
Metro Inc	7 400	2 172 970	0,03%
Molson Coors Brewing Co. B	5 468	4 685 224	0,06%
Mondelez International Inc	48 607	18 742 498	0,23%
Monster Beverage Corp	4 387	5 973 548	0,07%
Nestle (Regd)	97 610	63 796 522	0,77%
NH Foods Ltd	6 000	1 235 351	0,01%
Nisshin Seifun Group Inc	7 000	946 954	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	1 600	738 667	0,01%
Orion Oyj B	2 622	858 872	0,01%
Orkla ASA	24 223	1 811 262	0,02%
PepsiCo Inc.	45 139	40 516 669	0,49%
Pernod Ricard	6 511	6 134 770	0,07%
Philip Morris International Inc.	48 096	41 451 203	0,50%
Procter & Gamble Co.	82 612	59 264 486	0,71%
Ralph Lauren Corp A	1 403	1 065 331	0,01%
Reckitt Benckiser Group Plc	19 447	16 497 665	0,20%
Remy Cointreau	1 000	729 206	0,01%
Restaurant Brands International Inc	6 179	2 167 964	0,03%
Reynolds American Inc	26 284	12 010 019	0,14%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Rite Aid Corp.	34 500	2 189 388	0,03%
SABMiller Plc Ord US\$0.10 (GBP)	29 531	14 616 643	0,18%
Sainsbury (J) Plc Ord	36 846	969 455	0,01%
Saputo Inc.	7 267	1 819 114	0,02%
Shiseido	11 400	2 482 743	0,03%
Sundrug Co. Ltd.	600	473 725	0,01%
Suntory Beverage & Food Ltd.	4 500	1 717 004	0,02%
Swedish Match AB	5 466	1 598 805	0,02%
Sysco Corp.	18 098	7 780 417	0,09%
Tate & Lyle Plc Ord	14 941	1 131 278	0,01%
Tesco Plc Ord (GB)	252 649	5 004 901	0,06%
The Kraft Heinz Company (US)	18 584	13 931 765	0,17%
The Whitewave Foods Company	4 534	1 803 211	0,02%
Toyo Suisan Kaisha	3 000	1 025 743	0,01%
Travis Perkins Ord	8 654	1 444 782	0,02%
Treasury Wine Estates Ltd	22 184	1 291 774	0,02%
Tyson Foods Inc. A	9 053	5 123 017	0,06%
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	1 877	3 874 670	0,05%
Under Armour Inc A	4 967	1 688 827	0,02%
Uni-Charm Corp.	11 100	2 094 720	0,03%
Unilever	49 772	19 634 474	0,24%
Unilever Plc Ord	39 437	15 986 509	0,19%
Wal-Mart Stores Inc.	49 981	30 922 073	0,37%
Weston (george)	1 600	1 167 115	0,01%
WH Group Ltd	175 230	1 163 555	0,01%
Whole Foods Market Inc.	10 181	2 762 063	0,03%
Viacom Inc. B (Non-Voting)	10 426	3 663 309	0,04%
William Morrison Supermarkets Plc Ord	63 233	1 342 151	0,02%
Woolworths	44 612	5 879 427	0,07%
Yakult Honsha	2 500	1 090 161	0,01%
Yamazaki Baking	4 000	941 503	0,01%
Hälsovård			13,35%
Abbott Laboratories (US)	44 401	14 788 279	0,18%
AbbVie Inc	50 386	26 429 717	0,32%
Actelion (Regd)	3 087	4 381 577	0,05%
Aetna Inc.	10 593	10 961 328	0,13%
Alexion Pharmaceuticals Inc	7 208	7 130 676	0,09%
Alfresa Holdings Corp.	4 700	825 236	0,01%
Allergan Plc (USD)	12 074	23 640 364	0,28%
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2 200	1 034 330	0,01%
AmerisourceBergen Corp. A	5 977	4 016 870	0,05%
Amgen Inc.	23 085	29 759 365	0,36%
Anthem Inc.	8 003	8 905 774	0,11%
Astellas Pharma Inc. (JP)	66 000	8 721 290	0,10%
AstraZeneca Ord (GBP)	38 540	19 499 152	0,23%
Baxter International Inc.	16 931	6 486 867	0,08%
Bayer AG	25 284	21 419 277	0,26%
Becton Dickinson & Co.	6 703	9 631 441	0,12%
Biogen Inc	6 783	13 897 474	0,17%
BioMarin Pharmaceuticals Inc	4 666	3 075 716	0,04%
Boston Scientific Corp.	41 202	8 158 284	0,10%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	51 204	31 908 647	0,38%
C.R. Bard Inc.	2 245	4 473 028	0,05%
Cardinal Health Inc.	9 990	6 602 944	0,08%
Celgene Corp.	24 068	20 112 723	0,24%
Centene Corp	4 800	2 902 544	0,03%
Cerner Corp.	9 731	4 831 444	0,06%
Chugai Pharmaceutical	6 700	2 011 389	0,02%
Cigna Corp.	8 126	8 812 004	0,11%
Cochlear	1 862	1 424 316	0,02%
Coloplast B	3 324	2 093 067	0,03%
CSL Ltd.	14 231	10 071 536	0,12%
CYBERDYNE INC.	3 018	571 781	0,01%
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	21 000	4 289 908	0,05%
DaVita HealthCare Partners Inc	5 769	3 779 325	0,05%
Edgewell Personal Care Co	1 557	1 113 536	0,01%
Edwards Lifesciences Corp.	6 628	5 600 543	0,07%
Eisai	7 600	3 570 179	0,04%
Eli Lilly & Co.	30 399	20 282 977	0,24%
Endo International Plc (USD)	6 100	805 745	0,01%
Envision Healthcare Holdings Inc	6 106	1 312 499	0,02%
Essilor International SA	6 417	7 178 732	0,09%
Express Scripts Holding Company	20 789	13 351 333	0,16%
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	6 786	4 984 160	0,06%
Fresenius SE & Co. KGaA	11 738	7 272 245	0,09%
Galenica Holding (Regd)	119	1 356 824	0,02%
Genmab	1 552	2 375 919	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Getinge AB B	5 643	974 546	0,01%
Gilead Sciences Inc.	41 653	29 440 034	0,35%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	148 750	27 032 409	0,33%
Grifols SA A	8 272	1 577 490	0,02%
HCP Inc.	14 514	4 350 777	0,05%
Healthscope Ltd	59 074	1 065 877	0,01%
Henry Schein Inc.	2 567	3 845 298	0,05%
Hikma Pharmaceuticals Plc	2 389	666 993	0,01%
Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	1 700	825 549	0,01%
Hologic Inc. (US)	7 050	2 066 746	0,02%
Humana Inc.	4 554	6 940 611	0,08%
IDEXX Laboratories Inc.	2 400	1 888 260	0,02%
Illumina Inc.	4 340	5 161 986	0,06%
Incyte Corp.	4 900	3 320 468	0,04%
Intuitive Surgical Inc.	1 184	6 635 051	0,08%
Ionis Pharmaceuticals Inc.	4 000	789 317	0,01%
Jazz Pharmaceuticals PLC (US)	1 600	1 915 644	0,02%
Johnson & Johnson	85 231	87 595 181	1,05%
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd	7 000	1 003 609	0,01%
Laboratory Corp. of America Holdings	3 260	3 598 188	0,04%
Mallinckrodt Plc	3 678	1 894 062	0,02%
McKesson Corp.	7 171	11 340 431	0,14%
Mediceo Paltac Holdings Co. Ltd.	4 700	650 562	0,01%
Mediclinic International Plc	10 980	1 361 772	0,02%
Medivation Inc	5 000	2 554 519	0,03%
Mednax Inc	3 300	2 025 136	0,02%
Medtronic PLC	44 379	32 626 384	0,39%
Merck & Co. Inc. (US)	84 742	41 363 608	0,50%
Merck KGaA	4 098	3 512 113	0,04%
Miraca Holdings Inc.	1 361	496 818	0,01%
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	6 000	913 258	0,01%
Mylan NV	12 895	4 724 206	0,06%
Novartis (Regd) (CHF)	69 459	48 417 879	0,58%
Novo Nordisk B	59 317	26 874 352	0,32%
Olympus Corp.	7 700	2 413 344	0,03%
Ono Pharmaceutical	13 290	4 864 537	0,06%
Otsuka Holdings Co Ltd	11 139	4 341 232	0,05%
Patterson Companies Inc.	2 500	1 014 394	0,01%
Perrigo Company Plc (USD)	4 310	3 311 027	0,04%
Pfizer Inc. (US)	190 101	56 711 646	0,68%
Qiagen (DE)	7 029	1 289 833	0,02%
Quest Diagnostics Inc.	4 259	2 937 699	0,04%
Quintiles Transnational Holdings INC	3 165	1 751 627	0,02%
Ramsay Health Care Ltd.	4 285	1 939 895	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2 383	7 051 109	0,08%
ResMed Inc.	4 366	2 338 992	0,03%
Roche Holding (genusscheine)	21 488	47 860 726	0,58%
Sanofi (FR)	36 201	25 529 062	0,31%
Santen Pharmaceutical	10 800	1 427 120	0,02%
Shionogi & Co.	9 100	4 184 633	0,05%
Shire Ltd. Ord.	25 770	13 546 093	0,16%
Shire Ltd. Ord. - Dummy	9 067	4 766 192	0,06%
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	27 163	3 898 005	0,05%
So-net M3 Inc	6 450	1 891 058	0,02%
Sonic Healthcare	11 065	1 504 332	0,02%
Sonova Holding AG (Regd)	1 444	1 620 058	0,02%
St. Jude Medical Inc.	8 651	5 717 192	0,07%
Stryker Corp.	11 000	11 168 120	0,13%
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	3 800	554 545	0,01%
Suzuken	2 000	530 215	0,01%
SYSMEX Corp	5 000	2 886 450	0,03%
Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd.	1 000	888 647	0,01%
Takeda Pharmaceutical	23 247	8 493 737	0,10%
Taro Pharmaceutical Industries (USD)	319	393 526	0,00%
Terumo Corp.	9 000	3 229 603	0,04%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	28 145	11 981 722	0,14%
The Jean Coudu Group Inc. Class A	3 100	404 487	0,00%
Thermo Fisher Scientific Inc	12 167	15 232 185	0,18%
UCB S.A.	3 520	2 226 530	0,03%
United Therapeutics Corp.	1 500	1 346 143	0,02%
UnitedHealth Group Inc.	29 394	35 165 372	0,42%
Universal Health Services Inc. B	2 568	2 917 734	0,04%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	10 921	1 856 022	0,02%
Walgreens Boots Alliance Inc	27 096	19 116 817	0,23%
Varian Medical Systems Inc	2 835	1 975 173	0,02%
Waters Corp.	2 492	2 969 680	0,04%
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	7 537	5 493 129	0,07%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
William Demant Holding A/S	3 775	620 890	0,01%
Zimmer Biomet Holdings Inc (USD)	6 034	6 154 340	0,07%
Zoetis Inc A	14 311	5 754 658	0,07%
Finans			18,88%
3i Group Plc Ord	30 427	1 886 824	0,02%
Aberdeen Asset Management Plc	24 867	786 933	0,01%
ABN AMRO Group N.V. Shs Depository receipts	2 940	412 197	0,00%
ACOM	14 700	597 309	0,01%
Admiral Group Plc	6 413	1 474 502	0,02%
Aegon NV	56 665	1 882 808	0,02%
Aeon Credit Service	4 000	725 122	0,01%
AEON Mall Co. Ltd.	2 800	308 483	0,00%
AerCap Holdings NV (USD)	4 900	1 394 530	0,02%
Affiliated Managers Group Inc.	1 660	1 979 885	0,02%
AFLAC Inc.	14 051	8 590 641	0,10%
AIA Group Ltd	375 692	19 017 636	0,23%
Alexandria Real Estate Equities Inc.	1 200	1 052 513	0,01%
Alleghany Corp.	436	2 030 202	0,02%
Allianz SE	14 022	16 867 757	0,20%
Allstate Corp.	11 769	6 975 079	0,08%
Ally Financial Inc	12 582	1 819 722	0,02%
American Capital Agency Corporation	12 583	2 113 050	0,03%
American Express	26 468	13 625 760	0,16%
American International Group Inc.	35 504	15 910 092	0,19%
American Tower Corp	13 105	12 614 656	0,15%
Ameriprise Financial Inc.	4 152	3 160 802	0,04%
AMP	84 835	2 761 656	0,03%
Annaly Capital Management Inc.	32 166	3 016 939	0,04%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	88 355	13 444 767	0,16%
Aon PLC.	8 406	7 779 526	0,09%
Aozora Bank Ltd.	31 000	906 320	0,01%
Arch Capital Group Ltd	4 185	2 552 994	0,03%
Arthur J. Gallagher & Co	5 700	2 298 813	0,03%
Ascendas Real Estate Investment Trust (A-REIT)	57 000	889 888	0,01%
Assicurazioni Generali SpA	35 892	3 564 238	0,04%
Assurant Inc.	1 954	1 428 919	0,02%
ASX Ltd.	6 131	1 769 955	0,02%
Avalonbay Communities Inc.	4 163	6 362 689	0,08%
Aviva Plc (GB)	121 874	5 437 323	0,07%
AXA SA (FR)	61 890	10 372 394	0,12%
Axis Capital Holdings Ltd.	3 620	1 686 915	0,02%
Azraeli Group	1 196	430 479	0,01%
Baloise Holding AG (Regd.)	1 400	1 317 434	0,02%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	202 354	9 645 439	0,12%
Banco de Sabadell S.A.	154 900	1 719 023	0,02%
Banco Popular Espanol SA	96 274	1 043 040	0,01%
Banco Santander SA	443 906	14 327 652	0,17%
Bank Leumi Le-Israel	61 496	1 830 550	0,02%
Bank of America Corp.	314 974	35 413 386	0,43%
Bank of East Asia	32 800	1 067 493	0,01%
Bank of Ireland Ord	782 074	1 361 871	0,02%
Bank of Kyoto	8 000	411 618	0,00%
Bank of Montreal (CAD)	19 250	10 291 832	0,12%
Bank of New York Mellon Corp.	33 778	11 118 515	0,13%
Bank of Nova Scotia	36 979	15 273 567	0,18%
Bank of Queensland Ltd	11 677	780 139	0,01%
BANKIA SA	161 697	983 221	0,01%
Bankinter S.A.	20 745	1 126 303	0,01%
Barclays Plc Ord	518 834	8 144 787	0,10%
BB&T Corp.	25 350	7 648 421	0,09%
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	14 287	865 281	0,01%
Berkshire Hathaway Inc. B	37 055	45 457 675	0,55%
BlackRock Inc. Class A	3 706	10 755 382	0,13%
BNP Paribas S.A.	32 982	12 341 992	0,15%
BOC Hong Kong Holdings	109 640	2 777 998	0,03%
Bollere	24 400	700 497	0,01%
Boston Properties Inc.	4 409	4 927 274	0,06%
British Land Company Plc Ord	28 327	1 947 499	0,02%
Brixmor Property Group Inc	5 511	1 235 498	0,01%
Brookfield Asset Manage-Class A (CAD)	26 810	7 475 570	0,09%
Caixabank SA	83 842	1 552 324	0,02%
Camden Property Trust	2 590	1 940 314	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	11 859	7 507 785	0,09%
Capital One Financial Corp.	16 376	8 811 945	0,11%
CapitaLand	84 500	1 633 067	0,02%
CapitaLand Mall Trust	71 000	952 022	0,01%
CBRE Group Inc	8 452	1 896 266	0,02%
Challenger Ltd.	15 483	842 967	0,01%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Charles Schwab Corp.	35 786	7 674 094	0,09%
Cheung Kong Property Holdings Ltd	85 521	4 520 568	0,05%
Chiba Bank	26 000	1 032 845	0,01%
Chubb Ltd (USD)	14 097	15 611 957	0,19%
Chugoku Bank Ltd.	5 000	428 632	0,01%
CI Financial Corporation	7 107	1 249 563	0,02%
Cincinnati Financial Corp.	4 812	3 053 313	0,04%
CIT Group Inc	5 294	1 431 306	0,02%
Citigroup Inc. (US)	89 619	32 187 359	0,39%
Citizens Financial Group Inc	16 189	2 740 548	0,03%
City Developments	12 000	614 914	0,01%
CME Group Inc	9 945	8 207 022	0,10%
CNP Assurances	5 787	725 289	0,01%
Comerica Inc.	4 548	1 584 897	0,02%
Commerzbank AG	28 023	1 536 217	0,02%
Commonwealth Bank of Australia	51 968	24 382 523	0,29%
Concordia Financial Group Ltd	51 000	1 679 740	0,02%
Credit Agricole SA	31 830	2 265 035	0,03%
Credit Saison	4 600	650 777	0,01%
Credit Suisse Group (Reg)	55 891	5 011 575	0,06%
Crown Castle REIT Inc	10 584	9 095 741	0,11%
Dai-ichi Life holdings Inc	32 200	2 997 068	0,04%
Daiwa Securities	49 000	2 175 161	0,03%
Danske Bank	22 048	4 892 753	0,06%
DBS Group Holding	51 500	5 109 430	0,06%
Deutsche Bank AG (Regd.)	41 321	4 793 738	0,06%
Deutsche Börse AG	6 032	4 175 433	0,05%
Deutsche Wohnen AG	9 044	2 598 560	0,03%
Dexus Property Group	24 775	1 409 825	0,02%
Digital Realty Trust Inc.	4 515	4 169 330	0,05%
Direct Line Insurance Group PLC	44 041	1 719 937	0,02%
Discover Financial Services	13 466	6 114 264	0,07%
DnB ASA	30 189	3 036 822	0,04%
Duke Realty Corp.	9 274	2 094 831	0,03%
E*TRADE Financial Corp. (US)	8 300	1 651 897	0,02%
Eaton Vance Corp.	2 571	769 822	0,01%
Element Financial Corp	12 682	1 133 499	0,01%
Equity Residential	11 468	6 692 720	0,08%
Erste Group Bank AG	8 123	1 552 898	0,02%
Essex Property Trust Inc.	2 100	4 058 330	0,05%
Eurazeo SA	1 219	613 867	0,01%
Everest Re Group	1 391	2 152 862	0,03%
EXOR S.p.A.	3 805	1 181 196	0,01%
Extra Space Storage	3 600	2 822 629	0,03%
Fairfax Financial Holdings	765	3 472 782	0,04%
Federal Realty Investment Trust	1 900	2 665 045	0,03%
Fidelity National Financial - FNF Group	7 746	2 461 108	0,03%
Fifth Third Bancorp.	22 575	3 364 460	0,04%
First Capital Realty Inc	2 600	375 886	0,00%
First Pacific Co. Ltd	67 500	414 300	0,00%
First Republic Bank	4 200	2 490 618	0,03%
Fonciere Des Regions	905	681 568	0,01%
Fortis Inc.	7 684	2 189 190	0,03%
Franklin Resources Inc	10 172	2 875 970	0,03%
Fukuoka Financial Group Inc.	26 000	719 341	0,01%
Gecina	1 160	1 337 552	0,02%
General Growth Properties Inc	17 825	4 503 592	0,05%
Gjensidige Forsikring ASA	7 008	984 177	0,01%
Global Logistic Properties Ltd	92 896	1 055 561	0,01%
Goldman Sachs Group Inc.	11 824	14 884 923	0,18%
Goodman Group	59 538	2 670 599	0,03%
GPT Group	55 926	1 908 780	0,02%
Great-West Lifeco Inc.	8 000	1 778 699	0,02%
Groupe Bruxelles Lambert SA	2 328	1 609 720	0,02%
Hachijuni Bank Ltd.	6 000	220 014	0,00%
Hammerson Plc Ord	25 234	1 537 646	0,02%
Handelsbanken AB A	44 391	4 519 004	0,05%
Hang Lung Properties	78 000	1 330 609	0,02%
Hang Seng Bank	22 800	3 294 349	0,04%
Hannover Rueck SE (Regd)	1 940	1 713 040	0,02%
Hargreaves Lansdown PLC	8 250	1 161 484	0,01%
Hartford Financial Services Group Inc.	12 143	4 565 992	0,05%
HCA Holdings Inc.	10 176	6 639 663	0,08%
Henderson Land Development	40 887	1 944 681	0,02%
Hiroshima Bank Ltd.	17 000	477 358	0,01%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	34 400	7 048 004	0,08%
Hong Kong Land Holdings	16 000	825 580	0,01%
Host Hotels & Resorts Inc.	22 461	3 084 849	0,04%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	602 146	31 774 782	0,38%
Hulic Co Ltd	9 900	876 490	0,01%
Huntington Bancshares	18 800	1 424 024	0,02%
Hysan Development	17 000	639 607	0,01%
Icade	1 155	692 203	0,01%
ICAP	15 404	732 252	0,01%
IGM Financial Inc. (CAD)	4 092	938 904	0,01%
Industrial Alliance Insurance and Fin.Serv.Inc	2 100	556 372	0,01%
Industrivärden C	6 291	856 205	0,01%
ING Groep NV	119 264	10 304 366	0,12%
Insurance Australia Group	75 986	2 612 612	0,03%
Intact Financial Corp.	3 663	2 205 487	0,03%
Intercontinental Exchange Inc	3 669	7 956 859	0,10%
Intesa Sanpaolo SpA	388 582	6 225 278	0,07%
Intesa Sanpaolo SpA (di Risip Ncv)	27 270	410 440	0,00%
Intu Properties PLC Ord	26 560	872 698	0,01%
Invesco Ltd - ADR	12 400	2 683 270	0,03%
Investec PLC	18 967	994 859	0,01%
Investor AB B	13 503	3 792 993	0,05%
Iyo Bank Ltd.	5 000	257 262	0,00%
Japan Exchange Group Inc	17 840	1 720 895	0,02%
JAPAN POST BANK Co.,Ltd.	12 194	1 207 486	0,01%
Japan Prime Realty Investment Corp.	21	764 847	0,01%
Japan Real Estate Investment	41	2 146 792	0,03%
Japan Retail Fund Investment	65	1 407 010	0,02%
Jardine Matheson Holdings Ltd	8 000	3 952 345	0,05%
Jones Lang Lasalle Inc.	1 200	990 798	0,01%
Joyo Bank	24 000	755 184	0,01%
JPMorgan Chase & Co.	111 957	58 944 642	0,71%
Julius Baer Group Ltd	6 839	2 308 394	0,03%
KBC Groep NV	7 689	3 178 694	0,04%
Kerry Properties	17 500	364 663	0,00%
KeyCorp.	25 857	2 420 819	0,03%
Kimco Realty Corp.	13 103	3 483 738	0,04%
Kinnevik AB B	6 995	1 399 000	0,02%
Klepierre	7 333	2 750 594	0,03%
Kyushu Financial Group, Inc.	14 000	585 053	0,01%
Land Securities Plc Ord	24 459	2 878 341	0,03%
Legal & General Group (Ord 2.5p)	173 962	3 757 449	0,05%
LendLease Group	1 738	1 171 531	0,01%
Leucadia National Corp.	10 421	1 530 135	0,02%
Liberty LiLac Group A - Dummy	919	251 134	0,00%
Liberty LiLac Group C (USD)	4 778	1 315 278	0,02%
Liberty LiLac Group C (USD) - Dummy	2 521	694 032	0,01%
Liberty Property Trust	4 940	1 662 486	0,02%
Lincoln National Corp.	7 128	2 341 452	0,03%
Link REIT	69 000	3 978 853	0,05%
Lloyds Banking Group Plc Ord	2 081 196	12 743 159	0,15%
Loews Corp.	9 692	3 374 204	0,04%
London Stock Exchange Group Plc	9 342	2 678 059	0,03%
M&T Bank Corp.	4 507	4 514 785	0,05%
Macerich Company (The)	4 159	3 008 969	0,04%
Macquarie Group Ltd.	10 200	4 433 679	0,05%
Manulife Financial Corp.	61 091	7 042 499	0,08%
Mapfre SA	33 085	609 762	0,01%
Markel Corp.	500	4 036 310	0,05%
Marsh & McLennan Co. Inc.	16 310	9 460 469	0,11%
Medibank Private Ltd	77 529	1 442 883	0,02%
Mediobanca	16 277	789 804	0,01%
MetLife Inc.	27 243	9 193 631	0,11%
Mid-America Apartment Communities Inc.	2 100	1 893 140	0,02%
Mirvac Group	123 061	1 568 255	0,02%
Mitsubishi Estate	39 000	6 032 803	0,07%
Mitsubishi UFJ Financial Group	393 700	14 823 536	0,18%
Mitsui Fudosan Co.	28 000	5 391 508	0,06%
Mizuho Financial Group Inc.	705 100	8 635 921	0,10%
Moodys Corp.	5 060	4 017 522	0,05%
Morgan Stanley	43 898	9 662 861	0,12%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	15 100	3 269 216	0,04%
Munich RE (Regd)	5 047	7 137 799	0,09%
Nasdaq Inc	3 800	2 082 132	0,03%
National Australia Bank Ltd	81 300	13 043 128	0,16%
National Bank of Canada	10 717	3 089 657	0,04%
Natixis	32 461	1 041 611	0,01%
Navient Corp	10 500	1 063 112	0,01%
New World Development	170 000	1 457 449	0,02%
New York Community Bancorp Inc.	17 100	2 171 799	0,03%
Nippon Building Fund Inc.	43	2 247 962	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Nippon Prologis REIT. INC.	56	1 160 857	0,01%
NN Group NV	8 882	2 072 962	0,02%
Nomura Holdings Inc.	114 900	3 465 513	0,04%
Nomura Real Estate Holdings Inc.	6 400	940 314	0,01%
Nomura Real Estate Master Fund	102	1 370 580	0,02%
Nordea Bank AB (SEK)	92 368	6 548 891	0,08%
Northern Trust Corp.	6 622	3 717 598	0,04%
NTT Urban Development Corp	3 100	279 577	0,00%
Old Mutual Plc (GB)	154 609	3 507 549	0,04%
Orix (JP)	42 398	4 580 047	0,06%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	95 700	5 235 290	0,06%
Pargesa Holding AG	583	325 520	0,00%
Partners Group (Reg)	475	1 721 642	0,02%
PayPal Holdings Inc (US)	34 056	10 534 824	0,13%
People's United Financial Inc.	11 637	1 445 429	0,02%
Platinum Asset Management Ltd	7 555	274 538	0,00%
PNC Financial Services Group Inc.	15 909	10 970 736	0,13%
Poste Italiane SPA	7 509	421 255	0,01%
Power Corporation of Canada	11 342	2 034 864	0,02%
Power Financial	7 679	1 485 396	0,02%
Principal Financial Group	8 997	3 133 769	0,04%
Progressive Corp	17 249	4 895 878	0,06%
ProLogis Inc.	16 015	6 654 252	0,08%
Provident Financial Plc	4 886	1 272 827	0,02%
Prudential Financial Inc.	14 038	8 485 163	0,10%
Prudential Plc Ord	78 954	11 240 807	0,14%
Public Storage	4 409	9 547 854	0,11%
QBE Insurance Group	40 101	2 638 666	0,03%
Raiffeisen Bank International AG	3 004	318 811	0,00%
Raymond James Financial Inc	3 500	1 461 964	0,02%
Realogy Holdings Corp	3 968	975 643	0,01%
Realty Income Corp.	7 526	4 422 778	0,05%
Regency Centers Corp.	2 666	1 891 312	0,02%
Regions Financial Corp.	37 727	2 720 218	0,03%
Renaissancere Holdings	1 322	1 315 435	0,02%
Resona Holdings Inc.	68 800	2 113 723	0,03%
Riocan Real Estate Investment Trust	5 014	959 421	0,01%
Royal Bank of Canada	45 555	22 688 260	0,27%
Royal Bank of Scotland Group Plc Reg sh	111 898	2 174 842	0,03%
RSA Insurance Group Plc	30 978	1 752 576	0,02%
S&P Global Inc	7 946	7 221 180	0,09%
Sampo Oyj A	13 960	4 800 115	0,06%
SBI Holdings Inc.	5 325	443 739	0,01%
Scentre Group	157 504	4 888 792	0,06%
Schroders Plc VTG	4 052	1 081 267	0,01%
SCOR SE	5 557	1 403 126	0,02%
Segro Plc (REIT)	20 886	981 019	0,01%
SEI Investments Co.	3 400	1 385 913	0,02%
Seven & I Holdings Co. Ltd.	23 400	8 273 283	0,10%
Seven Bank Ltd	18 476	482 183	0,01%
Shinsei Bank	56 000	684 489	0,01%
Shizuoka Bank	19 000	1 125 096	0,01%
Signature Bank	1 400	1 481 774	0,02%
Simon Property Group Inc	9 536	17 524 580	0,21%
Singapore Exchange	26 000	1 247 204	0,02%
Sino Land Co. Ltd	90 000	1 244 374	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	45 132	3 292 379	0,04%
SL Green Realty Corp.	2 899	2 615 154	0,03%
Smart Real Estate Investment Trust	2 000	498 432	0,01%
Societe Generale	22 174	5 887 944	0,07%
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	9 700	2 161 777	0,03%
St. James Place Plc	15 187	1 350 298	0,02%
Standard Chartered Plc (GBP)	98 731	6 313 679	0,08%
Standard Life Plc	60 876	2 024 372	0,02%
State Street Corp.	12 303	5 620 601	0,07%
Stockland Trust Group	73 516	2 184 478	0,03%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	38 200	9 231 122	0,11%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	99 330	2 705 502	0,03%
Sumitomo Realty & Development	10 000	2 274 886	0,03%
Sun Hung Kai Props	46 400	4 715 299	0,06%
Sun Life Financial Inc. (CA)	18 296	5 065 759	0,06%
Suncorp Group Ltd	41 504	3 189 203	0,04%
Suntec Real Estate Investment Trust	73 000	813 402	0,01%
SunTrust Banks Inc.	15 469	5 384 117	0,06%
Suruga Bank Ltd.	5 000	951 826	0,01%
Swedbank AB A	28 674	5 038 022	0,06%
Swire Pacific A	19 500	1 865 579	0,02%
Swire Properties Ltd	35 203	790 071	0,01%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Swiss Life Holding (Regd.)	858	1 670 764	0,02%
Swiss Prime Site AG (Regd)	1 825	1 399 926	0,02%
Swiss Re (Regd)	10 430	7 687 723	0,09%
Synchrony Financial	25 527	5 467 624	0,07%
T&D Holdings Inc.	17 000	1 205 892	0,01%
T. Rowe Price Group Inc.	7 292	4 508 300	0,05%
TD Ameritrade Holding Corporation	7 999	1 929 840	0,02%
Tokio Marine Holdings Inc.	21 900	6 089 814	0,07%
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	4 000	403 690	0,00%
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	18 000	942 494	0,01%
Torchmark Corp	3 815	1 998 230	0,02%
Toronto-Dominion Bank (CA)	57 784	20 914 960	0,25%
Travelers Companies Inc.	9 341	9 421 241	0,11%
Tryg A/S	4 405	663 204	0,01%
U.S. Bancorp	53 939	18 431 172	0,22%
UBS Group Inc	111 783	12 220 381	0,15%
UDR Inc	7 157	2 238 796	0,03%
Unibail-Rodamco (NL)	3 085	6 784 807	0,08%
Unicredit SpA	141 366	2 621 366	0,03%
Unione di Banche Italiane SpA	23 091	537 723	0,01%
UnipolSai SpA	25 631	324 975	0,00%
United Mizrahi Bank Ltd.	8 021	783 517	0,01%
United Overseas Bank	42 600	4 939 787	0,06%
United Urban Investment Corp	93	1 421 694	0,02%
Unum Group	7 470	2 012 023	0,02%
UOL Group Ltd.	10 000	343 718	0,00%
Wells Fargo Co. (US)	145 019	58 154 488	0,70%
Welltower Inc	10 694	6 901 539	0,08%
Wendel SA	1 298	1 137 717	0,01%
Ventas inc.	10 270	6 336 405	0,08%
VEREIT Inc	30 570	2 626 366	0,03%
Westfield Corporation	59 024	3 965 730	0,05%
Westpac Banking Corp	101 284	18 785 945	0,23%
Wharf Holdings	46 000	2 358 676	0,03%
Wheelock and Co.	30 000	1 187 693	0,01%
Vicinity Centres	113 800	2 383 555	0,03%
Willis Towers Watson Plc	3 876	4 082 363	0,05%
Vonovia SE	14 419	4 444 910	0,05%
Worldpay Group PLC	39 127	1 204 077	0,01%
Vornado Realty Trust	4 946	4 195 626	0,05%
Voya Financial Inc	5 953	1 248 844	0,02%
XL Group Plc.	9 642	2 721 220	0,03%
Yamaguchi Financial Group Inc.	8 000	637 579	0,01%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	4 545	9 463 063	0,11%
Informationsteknologi			14,43%
Adobe Systems Inc. (US)	15 095	12 251 101	0,15%
Agilent Technologies Inc.	9 654	3 628 446	0,04%
Akamai Technologies Inc.	5 000	2 369 391	0,03%
Alliance Data Systems Corp.	1 887	3 132 366	0,04%
Alphabet Inc A	8 863	52 830 558	0,64%
Alphabet Inc C	9 553	56 018 369	0,67%
Alps Electric	5 400	851 366	0,01%
Amadeus IT Holding SA	13 194	4 877 634	0,06%
Amphenol Corp. A	9 040	4 391 089	0,05%
Analog Devices Inc	9 287	4 456 773	0,05%
ANSYS Inc.	2 567	1 973 760	0,02%
Apple Inc.	168 016	136 091 300	1,64%
Applied Materials Inc.	36 427	7 397 982	0,09%
ARM Holdings Plc Ord	44 370	5 683 817	0,07%
Arrow Electronics Inc.	2 500	1 311 150	0,02%
ASML Holding NV	10 543	8 771 702	0,11%
Atos SE	2 962	2 077 939	0,03%
Auto Trader Group PLC	30 655	1 227 032	0,01%
Autodesk Inc.	6 526	2 993 554	0,04%
Automatic Data Processing Inc	14 905	11 601 857	0,14%
Avnet Inc.	3 370	1 156 682	0,01%
BlackBerry Ltd (CAD)	15 362	868 920	0,01%
Brambles Ltd	54 236	4 239 394	0,05%
Broadcom Ltd	11 786	15 518 126	0,19%
Broadridge Financial Solutions LLC	2 000	1 104 840	0,01%
Brother Industries	5 700	512 178	0,01%
CA Inc	10 545	2 933 184	0,04%
Cadence Design Systems Inc.	5 990	1 233 261	0,01%
Canon Inc.	32 800	7 889 629	0,09%
Cap Gemini SA	5 155	3 794 477	0,05%
CDK Global Inc	3 959	1 861 324	0,02%
CDW Corporation of Delaware	3 718	1 262 580	0,02%
CGI Group Inc. A (CAD)	6 856	2 468 563	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Charter Communications Inc	7 596	14 714 957	0,18%
Check Point Software Technologies (USD)	2 400	1 620 251	0,02%
Cisco Systems Inc.	154 570	37 573 148	0,45%
Citrix Systems Inc.	4 247	2 881 923	0,03%
Cognizant Technology Solutions Corp.	18 500	8 972 081	0,11%
Computershare	13 550	783 887	0,01%
Constellation Software Inc	600	1 957 235	0,02%
Corning Inc.	38 971	6 762 283	0,08%
Dassault Systemes SA	4 211	2 706 421	0,03%
Discovery Communications Inc. A	3 029	647 498	0,01%
Discovery Communications Inc. C	9 507	1 921 117	0,02%
DISH Network Corp. Class A	6 755	2 999 014	0,04%
Electronic Arts Inc	9 240	5 931 080	0,07%
EMC Corp.	59 275	13 645 298	0,16%
Equinix Inc (US)	2 059	6 764 062	0,08%
Ericsson, Telefon AB LM B	91 670	5 894 381	0,07%
Eutelsat Communications	5 879	942 122	0,01%
Expedia Inc Del	3 720	3 350 411	0,04%
F5 Networks Inc.	2 200	2 121 971	0,03%
Facebook Inc A (US)	69 590	67 381 224	0,81%
Fidelity National Information	9 334	5 826 923	0,07%
Fiserv Inc.	7 286	6 712 130	0,08%
Flextronics International	15 043	1 503 967	0,02%
FLIR Systems Inc.	4 200	1 101 366	0,01%
Fortinet Inc	4 485	1 200 422	0,01%
Fujitsu	55 034	1 699 885	0,02%
Gartner Inc. A	2 600	2 145 847	0,03%
GungHo Online Entertainment Inc	7 398	168 632	0,00%
Hakuhodo DY Holdings Inc.	7 400	746 827	0,01%
Hamamatsu Photonics KK	3 900	919 576	0,01%
Harris Corp.	4 000	2 827 848	0,03%
Hewlett Packard Enterprise Co.	54 248	8 397 386	0,10%
Hirose Electric	1 100	1 136 493	0,01%
Hitachi	147 000	5 146 329	0,06%
Hoya Corp.	12 800	3 841 596	0,05%
HP Inc (US)	52 984	5 633 915	0,07%
IBM	28 358	36 468 003	0,44%
IHS Inc. Class A	2 174	2 129 496	0,03%
IMS Health Holdings Inc	6 264	1 345 931	0,02%
Infineon Technologies AG	33 895	4 139 611	0,05%
Ingenico Group	1 905	1 884 578	0,02%
Intel Corp.	144 315	40 105 797	0,48%
Intuit Inc.	7 664	7 247 370	0,09%
Iron Mountain REIT Inc	7 200	2 429 767	0,03%
Juniper Networks Inc	9 710	1 850 250	0,02%
Kakaku.com Inc.	5 706	954 275	0,01%
Keyence Corp.	1 330	7 594 476	0,09%
KLA-Tencor Corp.	4 974	3 086 990	0,04%
Konami Holdings Corporation	3 100	997 208	0,01%
Konica Minolta Holdings Inc.	13 500	825 054	0,01%
Kyocera Corp	10 000	3 998 910	0,05%
Lam Research Corp.	4 671	3 326 757	0,04%
Linear Technology Corp.	7 826	3 085 281	0,04%
LinkedIn Corporation A	3 507	5 623 329	0,07%
Mabuchi Motor	2 100	742 301	0,01%
Marvell Technology Group (USD)	13 300	1 073 906	0,01%
MasterCard Inc-Class A	30 719	22 919 629	0,28%
Maxim Integrated Products Inc.	8 386	2 535 848	0,03%
Mettler-Toledo International Inc.	858	2 652 814	0,03%
Microchip Technology Inc.	6 742	2 899 561	0,03%
Micron Technology	33 090	3 857 776	0,05%
Microsoft Corp.	231 376	100 312 616	1,21%
Mixi Inc	984	340 913	0,00%
MSCI Inc	3 200	2 090 927	0,03%
Murata Mfg. Co	6 142	5 772 565	0,07%
N.E.C. Corp.	72 000	1 409 281	0,02%
Net Suite INC.	1 300	801 856	0,01%
NetApp Inc.	7 217	1 503 616	0,02%
NetFlix Inc	12 687	9 833 473	0,12%
Nexon Co Ltd	5 625	700 088	0,01%
Nice Ltd	1 771	935 509	0,01%
Nidec Corp.	7 000	4 464 210	0,05%
Nikon Corporation	9 000	1 030 202	0,01%
Nintendo	3 433	4 135 205	0,05%
Nokia Oyj (FI)	179 900	8 644 571	0,10%
Nomura Research Institute Ltd	3 500	1 081 077	0,01%
NTT Data Corp	5 030	2 006 466	0,02%
Nvidia Corp. (US)	16 500	6 571 977	0,08%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
NXP Semiconductors N.V. (USD)	8 800	5 841 012	0,07%
OBIC	1 600	741 310	0,01%
Omron Corp.	6 800	1 858 890	0,02%
Onex Corp.	3 413	1 759 043	0,02%
Open Text Corp. (CA)	4 182	2 084 172	0,03%
Oracle Corp.	98 249	34 071 536	0,41%
Oracle Corp. Japan	1 200	540 125	0,01%
OTSUKA Corp.	1 700	670 408	0,01%
Paychex	10 755	5 421 871	0,07%
Priceline Group Inc	1 515	16 024 766	0,19%
ProSieben SAT.1 Mediq SE	6 234	2 301 100	0,03%
QUALCOMM Inc. (US)	46 422	21 070 135	0,25%
Red Hat (USD)	5 557	3 418 211	0,04%
RELX PLC	33 874	5 279 259	0,06%
Ricoh Co Ltd	20 000	1 460 155	0,02%
Rohm Co.	2 400	793 836	0,01%
Sage Group Plc Ord	31 330	2 290 576	0,03%
SAP SE (Ord)	30 384	19 207 558	0,23%
Schibsted ASA B	2 686	648 358	0,01%
Scripps Networks Interactive Inc A	2 052	1 082 625	0,01%
Seagate Technology	8 794	1 815 037	0,02%
Seek Ltd	10 337	991 902	0,01%
Seibu Holdings Inc.	3 675	524 770	0,01%
Seiko Epson Corp.	9 400	1 267 742	0,02%
Sensata Technologies Holding NV (USD)	4 389	1 297 443	0,02%
ServiceNow Inc.	4 232	2 380 869	0,03%
SES SA	9 490	1 733 837	0,02%
Shimadzu Corp.	9 000	1 132 777	0,01%
Skyworks Solutions Inc.	5 634	3 020 683	0,04%
Softbank Group Corp (JP)	29 600	14 151 812	0,17%
Splunk Inc	4 065	1 866 042	0,02%
STMicroelectronics - (FR)	21 014	1 037 656	0,01%
Symantec Corp.	21 159	3 682 285	0,04%
Synopsys Inc.	4 800	2 199 377	0,03%
TDK Corp.	3 400	1 592 131	0,02%
Texas Instruments (USD)	30 953	16 430 306	0,20%
Tokyo Electron	5 100	3 611 778	0,04%
Toshiba Corp.	128 000	2 921 896	0,04%
Total System Services Inc	4 639	2 087 481	0,03%
Trend Micro Inc.	3 900	1 174 029	0,01%
Trimble Navigation	8 026	1 656 526	0,02%
TripAdvisor Inc	3 797	2 068 585	0,02%
Twitter Inc	17 505	2 508 000	0,03%
United Internet AG	4 078	1 427 929	0,02%
VeriSign Inc.	3 250	2 380 786	0,03%
Verisk Analytics Inc. Class A	5 147	3 535 817	0,04%
Western Digital Corp.	7 173	2 872 211	0,03%
Western Union Comp.	14 700	2 388 844	0,03%
Visa Inc Class A	59 743	37 543 706	0,45%
VMWARE Inc	2 690	1 304 133	0,02%
Workday Inc	3 352	2 120 665	0,03%
WPP PLC	39 056	6 865 427	0,08%
Xerox Corp. (US)	28 236	2 270 342	0,03%
Xilinx Inc	7 570	2 958 702	0,04%
Yahoo Japan Corp	38 300	1 429 730	0,02%
Yahoo! Inc.	27 550	8 767 364	0,11%
Yaskawa Electric Corp.	7 000	764 847	0,01%
Yokogawa Electric Corp.	9 100	861 277	0,01%
Zillow Group Inc C	3 429	1 054 039	0,01%
Telekomoperatörer			3,77%
Altice N.V. A	11 588	1 470 330	0,02%
Altice N.V. B	2 522	321 069	0,00%
AT&T Inc.	188 438	68 988 163	0,83%
BCE Inc (CAD)	5 716	2 279 978	0,03%
Bezeq Israeli Telecommunication Corp.	64 792	1 088 347	0,01%
Bouygues SA	6 689	1 632 602	0,02%
BT Group Ord (GB)	264 282	12 272 683	0,15%
CenturyLink Inc.	15 231	3 743 674	0,05%
CK Hutchison Holdings Ltd	84 032	7 759 490	0,09%
Deutsche Telekom AG (Regd)	100 110	14 398 503	0,17%
Elisa Oyj A	4 411	1 428 276	0,02%
Frontier Communications Corp. B	34 701	1 452 415	0,02%
Hikari Tsushin Inc.	600	424 667	0,01%
HKT Trust and HKT Ltd Stapled Security (HK)	94 000	1 147 743	0,01%
Iliad S.A.	839	1 441 257	0,02%
Inmarsat Plc.	12 320	1 122 599	0,01%
KDDI Corp.	55 515	14 272 704	0,17%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Koninklijke KPN	96 225	2 948 190	0,04%
Level 3 Communications Inc.	8 573	3 740 051	0,05%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	2 210	1 138 150	0,01%
Motorola Solutions Inc	4 914	2 746 651	0,03%
Nippon Telegraph & Telephone	20 400	8 087 014	0,10%
NTT DOCOMO INC	43 217	9 874 204	0,12%
Numericable - SFR SA	3 031	645 207	0,01%
ORANGE (FR)	61 070	8 424 231	0,10%
Palo Alto Networks Inc	2 327	2 417 967	0,03%
PCCW Ltd	143 000	812 109	0,01%
Proximus SA (BE)	4 703	1 260 536	0,02%
Qorvo Inc	3 959	1 853 609	0,02%
SBA Communications Corp.	3 542	3 239 312	0,04%
Singapore Telecommunications Ltd	262 600	6 827 376	0,08%
Spark New Zealand Ltd	56 571	1 211 842	0,01%
Sprint Corp.	27 957	1 073 027	0,01%
StarHub Ltd.	18 000	429 458	0,01%
START TODAY CO LTD	1 827	811 779	0,01%
Swisscom (Regd)	761	3 194 741	0,04%
TDC	23 266	961 080	0,01%
Tele2 AB B	7 900	581 045	0,01%
Telecom Italia (di Risp)	124 131	674 175	0,01%
Telecom Italia (ord.)	399 607	2 764 630	0,03%
Telefonica Deutschland Holding AG Namen-Akt	21 796	757 657	0,01%
Telefonica S.A. (ES)	140 109	11 157 141	0,13%
Telenet Group Holding NV	1 603	617 276	0,01%
Telenor ASA	22 345	3 113 161	0,04%
Telia Company AB	74 416	2 955 804	0,04%
Telstra	145 828	5 115 176	0,06%
Telus Corp.	6 400	1 736 946	0,02%
Telus Corp-W/I	9 471	2 570 409	0,03%
T-Mobile US Inc	8 553	3 135 647	0,04%
TPG Telecom Ltd	6 634	498 044	0,01%
Verizon Communications Inc. (US)	124 837	59 062 328	0,71%
Vocus Communications Ltd	11 718	629 851	0,01%
Vodafone Group Plc (GB)	819 617	21 133 269	0,25%
Kraftförsörjning			2,78%
AES Corp.	20 551	2 173 048	0,03%
AGL Energy Ltd	22 016	2 679 264	0,03%
Ameren Corp.	7 909	3 590 427	0,04%
American Electric Power Co.	15 475	9 189 853	0,11%
Atmos Energy Corp.	3 300	2 273 700	0,03%
AusNet Services	41 615	430 565	0,01%
Calpine Corp.	9 775	1 221 604	0,01%
Centerpoint Energy Inc.	12 615	2 565 195	0,03%
Centrica Plc Ord	163 710	4 181 285	0,05%
Cheung Kong Infrastructure Holdings	19 000	1 384 058	0,02%
Chubu Electric Power Co. Inc.	20 700	2 476 314	0,03%
CLP Holdings	57 500	4 961 006	0,06%
CMS Energy Corp.	8 100	3 147 320	0,04%
Consolidated Edison Inc.	9 035	6 157 750	0,07%
Contact Energy Ltd	19 994	624 961	0,01%
Dominion Resources Inc.	18 906	12 483 207	0,15%
DTE Energy Co.	6 123	5 142 181	0,06%
Duet Group	95 542	1 506 882	0,02%
Edison International	9 831	6 469 531	0,08%
EDP-Energias de Portugal S.A.	71 674	1 857 985	0,02%
Electric Power Development Co. Ltd.	3 600	707 316	0,01%
Electricite de France (EDF)	8 393	866 643	0,01%
Enagas S.A.	6 771	1 740 250	0,02%
Endesa S.A.	10 021	1 700 683	0,02%
ENEL SpA	230 883	8 649 511	0,10%
Entergy Corp.	5 477	3 775 045	0,05%
Exelon Corp.	27 834	8 574 747	0,10%
FirstEnergy Corp.	13 522	3 999 564	0,05%
Fortum Oyj	14 115	1 910 541	0,02%
Gas Natural SDG SA	11 061	1 839 181	0,02%
HK Electric Investments Ltd SS	73 000	576 416	0,01%
Hong Kong & China Gas	246 563	3 807 607	0,05%
Iberdrola SA	169 073	9 687 107	0,12%
Kansai Electric Power Co Inc	20 300	1 662 118	0,02%
Keyera Corp	5 300	1 366 488	0,02%
Kyushu Electric Power Co.	12 400	1 046 621	0,01%
Marathon Petroleum Corporation	15 927	5 122 501	0,06%
National Grid Plc Ord	113 858	14 133 905	0,17%
NiSource Inc.	6 831	1 534 898	0,02%
ONEOK Inc.	6 617	2 660 230	0,03%

Danske Invest Global Index

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Osaka Gas	56 000	1 814 821	0,02%
PG&E Corp.	15 120	8 188 614	0,10%
Pinnacle West Capital Corp.	2 600	1 785 672	0,02%
Power Assets Holdings Ltd.	40 625	3 152 335	0,04%
PPL Corp	20 969	6 706 818	0,08%
Public Service Enterprise Group	16 330	6 448 922	0,08%
RWE AG (Ord)	15 313	2 045 310	0,02%
Scana Corp.	4 081	2 616 103	0,03%
Sempra Energy Corp.	7 453	7 200 025	0,09%
Shikoku Electric Power Company Inc	6 900	687 248	0,01%
Snam SpA	59 574	3 005 648	0,04%
Southern Co.	27 980	12 713 857	0,15%
SSE Plc Ord	31 634	5 567 923	0,07%
Teco Energy Inc.	7 000	1 639 298	0,02%
Terna SpA	44 346	2 084 585	0,03%
Toho Gas Co. Ltd	18 000	1 241 297	0,01%
Tohoku Electric Power	11 200	1 190 456	0,01%
Tokyo Electric Power Co Holdings	44 315	1 581 071	0,02%
Tokyo Gas	78 000	2 708 159	0,03%
Veolia Environnement (FR)	13 849	2 538 054	0,03%
Xcel Energy Inc.	15 259	5 789 379	0,07%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		8 278 787 734	99,66%
Likvid		27 964 654	0,34%
Fondförmögenhet		8 306 752 388	100,00%

Danske Invest Global Index

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emmittent	% av fondförmögenheten
ACS Actividades de Construccio	0,03%
Aeon Co Ltd	0,03%
Albertsons Cos Inc	0,00%
Alphabet Inc	1,31%
AP Moller - Maersk A/S	0,04%
Atco Ltd	0,02%
Atlas Copco AB	0,09%
Bayerische Motoren Werke AG	0,09%
CK Hutchison Holdings Ltd	0,11%
Deutsche Telekom AG	0,21%
Discovery Communications Inc	0,03%
EMC Corp/Massachusetts	0,18%
Enel SpA	0,12%
Exxon Mobil Corp	1,25%
French Republic	0,02%
Groupe Bruxelles Lambert SA	0,03%
Henkel AG & Co KGaA	0,10%
Hitachi Ltd	0,08%
HSBC Holdings PLC	0,42%
Intesa Sanpaolo SpA	0,08%
JAPAN	0,03%
Jardine Matheson Holdings Ltd	0,07%
Kerry Group	0,01%
Kingdom of Norway	0,10%
Kingdom of Spain	0,04%
Kirin Holdings Co Ltd	0,05%
L'Arche Green NV	0,09%
Las Vegas Sands Corp	0,08%
Liberty Global Inc	0,12%
Liberty Media Corp	0,05%
MGM Mirage	0,03%
Mitsubishi Chemical Holdings C	0,03%
New World Development Ltd	0,02%
News Corp	0,15%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,24%
Oracle Corp	0,42%
PCCW Ltd	0,02%
Power Corp of Canada/Canada	0,08%
Republic of Finland	0,04%
Republic of Singapore	0,10%
Rio Tinto PLC	0,14%
Roche Holding AG	0,60%
Rolls-Royce Group PLC	0,06%
Royal Dutch Shell PLC	0,68%
Schibsted ASA	0,02%
Schindler Holding AG	0,04%
SembCorp Industries Ltd	0,01%
Softbank Corp	0,18%
Sony Corp	0,12%
Sumitomo Chemical Co Ltd	0,02%
Swatch Group AG/The	0,04%
Swire Pacific Ltd	0,03%
Telecom Italia SpA	0,04%
Telefonica SA	0,14%
TELUS Corp	0,05%
Toyota Motor Corp	0,43%
Volkswagen AG	0,10%
Wendel	0,03%
Wheelock & Co Ltd	0,04%
Wynn Resorts Ltd	0,03%
Ball Corp	0,04%
Southern Co	0,18%
TransCanada Corp	0,13%
Bayer AG	0,26%
Danske Bank A/S_FX spot	0,00%
Lindt & Spruengli AG	0,04%
Garfield Weston Foundation	0,06%
IESI-BFC Ltd	0,05%
Shire PLC	0,22%
Dominion of New Zealand	0,02%
Next Alt Sarl	0,03%
Under Armour Inc	0,04%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest SRI Global

Fondens riskprofil

Fondens mål är att ge andelsägarna en förmögenhetstillväxt som i stort motsvarar utvecklingen för indexet MSCI World som omfattar de största marknadsnoterade aktierna – efter vissa etiska justeringar. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden har en valutarisk och en låg likviditetsrisk. Fonden har en låg landspecifik risk då den investerar globalt. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Avkastning och jämförelseindex

Fondens avkastning under första halvåret 2016 blev 0,64% vilket är 0,51 procentenheter lägre än jämförelseindex, som haft 1,16% avkastning.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0000855215
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190816
Startdatum	2001-08-01
Förvaltad kapital, milj (SEK)	969
Förvaltningsavgift	0,56%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 613729)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	MSCI World Index

* Där 0,50% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn.

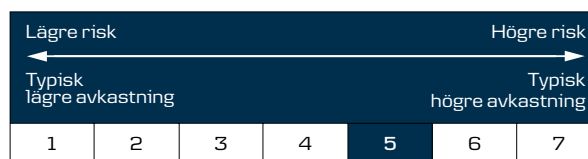
Marknadskommentar

De globala aktiemarknaderna gav en avkastning på 1,16% under det första halvåret 2016. Året inleddes med svagare tillväxtutsikter i USA, vilket fick aktiemarknaderna att falla i början av året. Marknaden normaliserade sig igen, då tillväxten började öka och FED sköt upp en eventuell ytterligare räntehöjning. I Europa och Japan fortsatte centralbankerna med den mjuka penningpolitiken, som också hjälpte till att stötta marknaden. Den positiva tendensen fortsatte fram till juni, då EU-omröstningen i Storbritannien skapade en stor osäkerhet om den framtida tillväxten och utvecklingen i Europa. Detta fick aktiemarknaderna att falla. Mest i Europa, men även de globala marknaderna pressades av detta.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest SRI Global

Strategi för fonden

En av de viktigaste riskfaktorerna på aktiemarknaderna är fortfarande att tillväxten inte blir tillräckligt stark. Omröstningen i Storbritannien har skapat en stor osäkerhet om den framtida tillväxten i Europa, vilket också ger en följeffekt på den globala tillväxten. Centralbankerna i Europa kommer säkert att lätta på penningpolitiken ytterligare för att stimulera tillväxten, men det som blir avgörande är vilket avtal Storbritannien kan få med EU, efter att man lämnat samarbetet. En annan viktig riskfaktor är om intäktstillväxten kan leva upp till investerarnas förväntan. Dessutom kommer utvecklingen på råvarupriserna att påverka marknaderna.

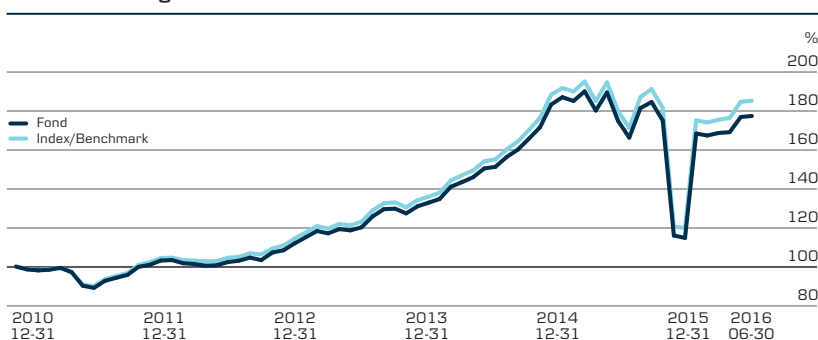
Vi förväntar oss därför förhållandevis låga avkastningar och det finns en risk för perioder med stor volatilitet på aktiemarknaderna under resten av 2016. Marknaderna kommer säkert också att påverkas av den ekono-

miska utvecklingen och de politiska uttalanden som kommer att göras i samband med de brittiska förhandlingarna med EU. Dessutom har vi ett presidentval i USA som också kan komma att påverka utvecklingen på aktiemarknaderna.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	19,5%
IT	15,2%
Hälsovård	13,5%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,1%
Dagligvaror	10,6%
Industri	10,4%
Energi	6,7%
Material	5,1%
Kraftförsörjning	3,9%
Övriga	3,0%

Länder

USA	59,5%
Japan	8,5%
Storbritannien	7,1%
Kanada	3,6%
Schweiz	3,5%
Frankrike	3,3%
Tyskland	3,2%
Australien	2,7%
Holland	1,4%
Övriga	7,2%

Danske Invest SRI Global

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	968 661	1 060 497	1 087 931	725 585	560 432	496 419	533 929	573 538	474 493	495 230
Antal andelar (icke utd)	4 888 789	4 060 926	4 808 689	4 463 444	8 018 267	7 470 458	7 396 412	8 077 310	7 493 329	5 726 967
Andelsvärde kr (icke utd)	119,12	118,36	112,03	87,74	69,89	66,45	72,17	71,01	63,32	86,47
Handelskurs (icke utd)	119,12	119,31	111,66	87,90	70,20	66,61	72,60	71,57	60,55	86,35
Antal andelar (utd)	3 885 663	5 624 812	5 375 225	398 2977	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	99,42	103,09	102,18	83,85	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	99,42	103,92	101,84	84,00	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	4,26	5,09	4,20	3,51	1,86	1,78	1,66	3,00	-	1,98
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-0,16	6,85	27,03	25,21	8,18	-5,65	3,91	23,55	-29,88	1,69
Jmf index i %	0,38	6,76	27,78	25,75	9,05	-4,01	4,81	21,32	-29,56	3,37
Fond (Slutkurs)	0,64	5,65	27,69	25,54	7,96	-5,30	4,11	17,22	-26,67	-
Jmf index i %	1,16	6,76	27,90	25,06	9,91	-3,68	4,45	17,37	-27,73	-

Utdelning 2016-06-08

Total utdelning	16 544 677
Utdelning per andel	4,26
Återinvesteringskurs	97,67

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,50
Avgift för varinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	2 741 422
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,56

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 060 497	1 087 931
Andelsutgivning	356 330	224 344
Andelsinlösen	-429 249	-291 975
Resultat enligt resultaträkning	-2 372	66 467
Utbetalad utdelning	-16 545	-26 271
Fondförmögenhet vid periodens slut	968 661	1 060 497
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	119,12	118,36
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	99,42	103,09

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	965 538	1 056 447
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	965 538	1 056 447
Bankmedel och övriga likvida medel	23 313	2 701
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 465	1 349
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 001 316	1 060 497
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-32 655	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-32 655	-

Fondförmögenhet	968 661	1 060 497
-----------------	---------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 243	46 293
Ränteintäkter	-	-13
Utdelningar	13 472	26 882
Valutavinst och -förluster netto	-1 260	251
Övriga intäkter	22	131
Summa intäkter och värdeförändring	990	73 544
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 448	-5 610
Ersättning för var inst och tillsynsm.	-294	-673
Transaktionskostnader	-580	-294
Övriga kostnader	-41	-499
Summa kostnader	-3 362	-7 077
Årets resultat	-2 372	66 467

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	110 222	77 044
Realisationsförluster	-26 224	-23 216
Orealiserade vinster/förluster	-95 242	-7 535
Summa	-11 243	46 293

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Energi			7,47%
AGL Resources Inc.	400	223 578	0,02%
AltaGas Ltd.	1 000	204 853	0,02%
Anadarko Petroleum Corp.	2 339	1 055 290	0,11%
APA Group	6 546	381 586	0,04%
Apache Corp.	1 914	902 786	0,09%
Atco Ltd - (Class 1 Non-Voting)	800	236 534	0,02%
Baker Hughes Inc.	1 800	688 271	0,07%
BP Plc	137 528	6 824 990	0,70%
Cabot Oil & Gas Corp. A	2 200	479 792	0,05%
Caltex Australia	930	187 162	0,02%
Canadian Natural Resources (CA)	4 226	1 098 955	0,11%
Cenovus Energy Inc	3 530	411 540	0,04%
Cheniere Energy Inc.	900	286 335	0,03%
Cimarex Energy Inc.	300	303 289	0,03%
Columbia Pipeline Group Inc.	3 018	651 795	0,07%
Concho Resources Inc.	400	404 216	0,04%
ConocoPhillips	4 587	1 694 482	0,17%
Continental Resources Inc.	500	191 780	0,02%
Crescent Point Energy Corp.	2 300	306 255	0,03%
DCC Plc (GBP)	729	543 715	0,06%
Devon Energy Corp.	2 136	656 041	0,07%
Duke Energy Corp	3 119	2 267 117	0,23%
E.ON SE	7 360	625 302	0,06%
Enbridge Inc. (CAD)	3 886	1 387 526	0,14%
EnCana Corp. (CA)	5 110	335 043	0,03%
Eni SpA	9 325	1 274 477	0,13%
EOG Resources Inc.	1 910	1 349 974	0,14%
EQT Corp.	700	459 229	0,05%
Eversource Energy	494	250 712	0,03%
Exxon Mobil Corp.	15 984	12 694 987	1,31%
GALP Energia, SGPS, SA	4 124	485 227	0,05%
Halliburton Co.	3 864	1 482 727	0,15%
Hess Corp.	1 249	636 002	0,07%
HollyFrontier Corp	1 400	281 955	0,03%
Idemitsu Kosan Co Ltd	1 500	274 027	0,03%
Imperial Oil Ltd.	1 791	477 661	0,05%
Inpex Corp.	4 361	285 756	0,03%
Inter Pipeline Ltd	1 200	214 509	0,02%
JX Holdings Inc	7 000	230 495	0,02%
Kinder Morgan Inc	8 327	1 320 737	0,14%
Lundin Petroleum AB	1 437	219 430	0,02%
Marathon Oil Corp.	4 170	530 321	0,05%
National Oilwell Varco Inc. (US)	1 780	507 489	0,05%
Neste Oyj	765	231 360	0,02%
Newfield Exploration Comp.	700	262 027	0,03%
NextEra Energy Inc.	2 242	2 477 051	0,26%
Noble Energy Inc.	900	273 524	0,03%
NRG Energy Inc.	1 500	190 509	0,02%
Occidental Petroleum Corp	3 403	2 178 591	0,22%
Oil Search Ltd. (AUD)	4 634	194 996	0,02%
OMV AG	855	202 928	0,02%
Origin Energy Ltd	6 294	228 318	0,02%
Pembina Pipeline Corporation	1 700	435 424	0,04%
Petrofac Ltd.	6 232	547 743	0,06%
Peyto Exploration & Development Corp	1 100	248 877	0,03%
Phillips 66	2 435	1 636 865	0,17%
Pioneer Natural Resources Co.	500	640 578	0,07%
Plains GP Holdings LP	2 696	238 246	0,02%
PrairieSky Royalty Ltd (CA)	84	13 437	0,00%
Range Resources Corp.	500	182 756	0,02%
Saipem SpA	59 204	199 782	0,02%
Santos Ltd (AU)	8 144	238 397	0,02%
Schlumberger (USD)	4 505	3 018 445	0,31%
Southwestern Energy Co.	2 309	246 108	0,03%
Spectra Energy Corp	4 190	1 300 387	0,13%
Statoil ASA	3 600	525 254	0,05%
Suncor Energy Inc. (CAD)	5 682	1 328 563	0,14%
Technip SA (FR)	937	430 536	0,04%
Tenaris SA (IT)	1 870	229 000	0,02%
Tesoro Corp.	600	380 865	0,04%
Tongengeneral Sekiyu K.K.	4 000	307 227	0,03%
Total S.A. (FR)	9 104	3 717 392	0,38%
UGI Corp	1 700	651 762	0,07%
United Utilities Group Plc. Ord.	1 874	219 684	0,02%
Valero Energy Corp.	2 863	1 237 124	0,13%
Weatherford International Plc (USD)	4 000	188 094	0,02%
WEC Energy Group Inc	2 220	1 228 253	0,13%
Vermilion Energy Inc	900	241 557	0,02%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Williams Co. Inc.	3 308	606 239	0,06%
Woodside Petroleum	3 351	567 416	0,06%
Material			4,90%
Agnico Eagle Mines (CAD)	1 300	586 389	0,06%
Air Liquide SA (FR)	1 805	1 598 081	0,16%
Air Products & Chemicals Inc	763	918 242	0,09%
Akzo Nobel N.V.	685	363 459	0,04%
Albemarle Corp.	600	403 182	0,04%
Alcoa Inc.	3 813	299 480	0,03%
Amcor Ltd.	9 745	917 881	0,09%
Anglo American Plc (GBP)	4 745	390 660	0,04%
Antofagasta	3 608	190 269	0,02%
Arkema France	300	195 042	0,02%
Asahi Kasei Corp.	4 000	233 889	0,02%
Ball Corp.	300	183 747	0,02%
Ball Corp. - Dummy	199	121 931	0,01%
BHP Billiton Ltd	10 284	1 210 001	0,12%
BHP Billiton Plc	8 940	954 652	0,10%
Cameco Corp. (CA)	2 778	257 174	0,03%
Celanese Corp. - A	1 366	757 499	0,08%
CF Industries Holdings Inc.	765	156 207	0,02%
Covestro AG	563	211 684	0,02%
CRH (IE)	4 677	1 144 609	0,12%
Crown Holdings Inc.	500	214 656	0,02%
Dow Chemical Co.	3 991	1 680 921	0,17%
Eastman Chemical Co.	400	230 119	0,02%
Ecolab Inc.	1 094	1 099 319	0,11%
El du Pont de Nemours	3 194	1 753 605	0,18%
Eldorado Gold Corporation	4 793	181 676	0,02%
First Quantum Minerals Ltd.	1 784	105 564	0,01%
Fletcher Building	8 483	439 198	0,05%
Franco-Nevada Corp.	900	576 825	0,06%
Freeport-McMoran Inc	3 026	285 612	0,03%
Fresnillo Plc	1 661	309 285	0,03%
GEA Group AG	546	217 267	0,02%
Givaudan (Regd) (CHF)	56	952 644	0,10%
Glencore Plc	43 864	759 384	0,08%
International Flavors & Fragrances Inc.	200	213 631	0,02%
International Paper Co.	2 828	1 015 459	0,10%
Israel Chemicals Ltd.	6 516	213 888	0,02%
James Hardie Industries se	1 695	218 679	0,02%
JFE Holdings Inc.	2 700	293 229	0,03%
Johnson Matthey Plc	605	191 936	0,02%
Kaneka Corp.	3 000	167 984	0,02%
Kansai Paint	2 000	339 437	0,04%
Kinross Gold Corp (CAD)	4 500	186 129	0,02%
LafargeHolcim Ltd Reg.	2 236	788 368	0,08%
Legrand SA	929	404 955	0,04%
Linde AG	922	1 087 857	0,11%
Martin Marietta Materials	503	818 259	0,08%
Methanex Corp. (CAD)	800	196 189	0,02%
Mitsui Chemicals Inc.	8 000	245 782	0,03%
Mondi Plc	1 400	221 203	0,02%
Monsanto Co.	1 975	1 730 420	0,18%
Newcrest Mining	3 821	554 434	0,06%
Newmont Mining Corp.	2 124	704 004	0,07%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	4 152	671 408	0,07%
Nitto Denko Corp.	400	212 614	0,02%
Novozymes B	569	230 077	0,02%
Nucor Corp.	1 893	792 478	0,08%
O Reilly Automotive Inc	284	652 334	0,07%
Osram Licht AG	481	210 711	0,02%
PPG Industries Inc.	1 143	1 008 619	0,10%
Praxair Inc.	1 503	1 431 227	0,15%
Rio Tinto Ltd	2 488	714 178	0,07%
Rio Tinto Ord	5 218	1 355 769	0,14%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	2 734	735 446	0,08%
Sealed Air Corp.	500	194 745	0,02%
Shin-Etsu Chemical Co	2 600	1 280 213	0,13%
Silver Wheaton Corp.	2 869	569 194	0,06%
Solvay SA	342	268 414	0,03%
South32 Ltd	17 035	165 504	0,02%
Stanley Black & Decker Inc.	1 036	976 258	0,10%
Suez SA	4 257	564 187	0,06%
Sumitomo Chemical	6 000	207 131	0,02%
Syngenta (Regd)	341	1 109 471	0,11%
Teck Resources Ltd B	1 965	218 062	0,02%
The Valspar Corp.	200	183 061	0,02%
ThyssenKrupp AG	2 579	437 201	0,05%
Toray Industries	4 000	287 208	0,03%
Turquoise Hill Resources Ltd	8 653	246 695	0,03%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel	
Umicore SA		552	240 411	0,02%
UPM-Kymmene Oyj		1 682	259 649	0,03%
Waste Connections Inc		385	234 445	0,02%
Waste Connections Inc (USD)		400	244 183	0,03%
WestRock Co		700	230 534	0,02%
Weyerhaeuser Corp.		3 300	832 367	0,09%
Wilmar International Ltd		21 000	430 969	0,04%
Vulcan Materials Co.		600	611 865	0,06%
Yamana Gold Inc.		4 600	201 669	0,02%
Industrivaror och tjänster				11,30%
3M Co.		2 330	3 457 112	0,36%
A.O. Smith Corporation		300	223 959	0,02%
A.P. Møller - Mærsk B		55	605 740	0,06%
ABB (Regd)		8 843	1 470 487	0,15%
Abertis Infraestructuras SA		2 380	295 711	0,03%
Accenture Plc A (USD)		2 705	2 596 454	0,27%
ACS Actividades de Const. Y Servicios SA		2 200	505 173	0,05%
ACS Actividades de Const.YServiciosRts 11/7-16		2 200	13 108	0,00%
Activision Blizzard Inc.		2 509	842 455	0,09%
Acuity Brands Inc.		200	420 178	0,04%
Aggreko Plc		1 228	177 753	0,02%
Amerco		100	317 345	0,03%
American Airlines Group Inc		600	143 917	0,01%
American Water Works Co Inc		1 000	716 028	0,07%
ANA Holdings Inc		20 000	480 992	0,05%
ArcelorMittal (NL)		7 743	298 164	0,03%
Ascianno Ltd		3 823	213 931	0,02%
Assa Abloy AB B		5 604	964 448	0,10%
Atlantia SpA		3 230	680 119	0,07%
Atlas Copco AB A		5 804	1 261 209	0,13%
Aurizon Holdings Ltd		7 832	238 158	0,02%
Avery Dennison Corp.		300	190 000	0,02%
BASF SE		3 448	2 227 722	0,23%
BE Aerospace Inc.		4 200	1 643 153	0,17%
Brenntag AG		425	173 738	0,02%
Bureau Veritas SA		1 153	206 259	0,02%
Canadian National Railway Co. (CA)		3 578	1 780 824	0,18%
Canadian Pacific Railway		555	602 250	0,06%
Canadian Utilities Limited A		800	195 354	0,02%
Capita Plc		4 995	544 250	0,06%
Caterpillar Inc.		2 416	1 551 834	0,16%
CCL Industries Inc - Class B (CA)		200	293 371	0,03%
Central Japan Railway Co.		371	555 352	0,06%
Cie de Saint-Gobain SA		1 678	542 623	0,06%
CNH Industrial NV (IT)		3 649	222 569	0,02%
ComfortDelGro		20 000	346 236	0,04%
CSX Corp.		2 807	620 257	0,06%
Cummins Inc.		800	762 136	0,08%
Daikin Industries		500	351 577	0,04%
Danaher Corp. (US)		3 770	3 226 150	0,33%
Deere and Co.		1 030	707 226	0,07%
Delta Air Lines Inc (DAL)		1 100	339 527	0,04%
Deutsche Post AG		4 601	1 090 281	0,11%
DSV		538	190 724	0,02%
Dun & Bradstreet Corp.		173	178 590	0,02%
East Japan Railway		2 040	1 589 267	0,16%
Eaton Corporation Plc (USD)		2 519	1 274 801	0,13%
Emerson Electric Co.		3 846	1 699 686	0,18%
Engie SA		5 223	713 352	0,07%
Equifax Inc.		800	870 316	0,09%
Experian PLC		7 137	1 141 402	0,12%
Fanuc Corporation		900	1 229 033	0,13%
Fastenal Company		1 500	564 155	0,06%
FedEx Corp.		1 121	1 441 591	0,15%
Fiat Chrysler Automobiles NV (IT)		3 257	168 462	0,02%
Fleetcor Technologies Inc		330	400 190	0,04%
Fortescue Metals Group Ltd.		9 724	214 713	0,02%
Fortune Brands Home & Security Inc.		432	212 182	0,02%
Geberit AG (Regd)		235	752 124	0,08%
General Electric Co. (US)		37 600	10 028 694	1,04%
H&R Block Inc.		1 327	258 595	0,03%
Hexagon AB B		630	192 717	0,02%
Hino Motors		3 000	250 489	0,03%
Hitachi Construction Machine		1 800	220 163	0,02%
Hochtief AG		190	206 920	0,02%
Hugo Boss AG Regd.		397	190 206	0,02%
Illinois Tool Works Inc.		2 419	2 134 807	0,22%
IMI Plc		1 936	212 041	0,02%
Ingersoll-Rand Plc		1 000	539 542	0,06%
International Consolidated Airlines Group SA		2 919	121 581	0,01%
Intertek Group		555	218 693	0,02%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Isuzu Motors Ltd.	5 500	567 111	0,06%
Itochu Corp.	4 000	409 471	0,04%
JTEKT Corp.	5 500	521 006	0,05%
Kajima Corp.	13 000	760 140	0,08%
Kansas City Southern	300	228 992	0,02%
Keikyu Corp	11 000	934 813	0,10%
Keppel Corporation Ltd (SG)	15 000	519 353	0,05%
Komatsu	6 500	949 906	0,10%
Kone Oyj B	1 058	410 796	0,04%
Koninklijke DSM NV	860	420 857	0,04%
Koninklijke Vopak NV	486	205 377	0,02%
Kubota	4 000	451 756	0,05%
Lanxess AG	533	197 068	0,02%
Lyondellbasell Industries NV A (USD)	1 211	763 582	0,08%
MAN SE	651	563 074	0,06%
Marubeni Corp.	6 000	227 695	0,02%
Masco Corp.	1 700	445 647	0,05%
Michael Kors Holdings Limited	481	201 649	0,02%
Mitsubishi Corp.	8 500	1 255 172	0,13%
Mitsubishi Electric	12 000	1 197 195	0,12%
Mitsui and Co	12 200	1 222 690	0,13%
Mitsui O.S.K. Lines	19 000	338 941	0,03%
MTR Corp. Ltd.	5 000	214 058	0,02%
NGK Insulators	3 000	507 173	0,05%
Norfolk Southern Corp	1 300	937 665	0,10%
NSK LTD.	5 000	310 531	0,03%
NWS Holdings Ltd	16 000	213 534	0,02%
Obayashi Corp.	6 000	537 648	0,06%
PACCAR Inc.	1 499	658 779	0,07%
Park24 Co. Ltd.	900	261 267	0,03%
Pentair Plc (USD)	400	197 549	0,02%
Porsche Automobil Holding (Pref.)	452	175 862	0,02%
Qantas Airways	8 534	151 826	0,02%
Randgold Resources Ltd. (GB)	524	499 132	0,05%
Randstad Holdings	476	161 991	0,02%
REA Group Ltd	578	216 929	0,02%
Recruit Holdings Co.Ltd.	1 101	339 621	0,04%
Republic Services Inc.	1 000	434 734	0,04%
Rockwell Automation Inc.	700	680 985	0,07%
Roper Technologies Inc	200	289 021	0,03%
Royal Mail PLC	3 745	212 509	0,02%
Salesforce.com Inc.	2 659	1 789 021	0,18%
Sandvik AB	7 766	650 403	0,07%
Schneider Electric	2 498	1 247 602	0,13%
Secom	700	436 651	0,05%
Severn Trent Plc (GB)	2 238	617 230	0,06%
SGS (Regd)	46	890 547	0,09%
Siemens AG (Regd)	2 953	2 551 937	0,26%
Sika AG - BR	6	212 696	0,02%
Singapore Airlines Ltd	3 000	201 320	0,02%
Sirius XM Holdings Inc	43 300	1 449 128	0,15%
Skanska AB B	1 102	193 291	0,02%
SMC Corp.	100	205 685	0,02%
Smiths Group Plc Ord	2 211	288 739	0,03%
SNC-Lavalin Group Inc.	1 381	488 862	0,05%
Southwest Airlines Co.	1 500	498 322	0,05%
Sumitomo Electric Industries	2 400	265 702	0,03%
Sydney Airport	5 082	222 505	0,02%
TE Connectivity Ltd (USD)	1 880	909 687	0,09%
Tesla Motors Inc (US)	466	838 141	0,09%
The Mosaic Company	2 086	462 707	0,05%
Tokyu Corporation.	3 000	222 244	0,02%
Transurban Group	8 105	613 080	0,06%
TUI AG-DI (GBP)	1 690	162 989	0,02%
Tyco International PLC (USD)	1 300	469 218	0,05%
Union Pacific Corp.	3 186	2 355 228	0,24%
United Continental Holdings Inc	500	173 860	0,02%
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	2 339	2 134 757	0,22%
Waste Management Inc.	3 416	1 918 036	0,20%
Weir Group Plc	2 718	443 610	0,05%
West Fraser Timber Co.Ltd	700	172 488	0,02%
Vestas Wind Systems	1 131	647 494	0,07%
Vinci SA	2 532	1 517 929	0,16%
Wolseley Plc	2 215	970 896	0,10%
Wolters Kluwer NV	1 867	642 491	0,07%
Volvo B	8 956	743 348	0,08%
Wärtsilä Oyj	1 523	523 967	0,05%
Yamato Holdings Co. Ltd.	1 000	193 297	0,02%
Sällanköpsvaror och tjänster			10,79%
Accor SA	684	223 345	0,02%
adidas AG Reg.	803	970 881	0,10%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Advanced Auto Parts Inc.	200	273 889	0,03%
Aisin Seiki	1 000	341 501	0,04%
Aramark	755	213 784	0,02%
Aristocrat Leisure	3 494	304 191	0,03%
Asics Corp.	2 000	283 442	0,03%
Autoliv	200	182 078	0,02%
AutoZone Inc.	82	551 529	0,06%
Bed Bath & Beyond Inc.	400	146 476	0,02%
Best Buy Co Inc	1 546	400 823	0,04%
BMW Bayerische Motoren-Werke AG (Ord)	1 522	942 521	0,10%
BorgWarner Inc.	600	150 068	0,02%
Bridgestone Corp.	3 100	836 938	0,09%
Bunzl Plc Ord	1 738	453 151	0,05%
Burberry Group Plc Ord	3 852	506 095	0,05%
Canadian Tire Corp. A	535	491 264	0,05%
CarMax Inc.	500	207 708	0,02%
Carnival Corp.	2 063	772 580	0,08%
Carnival Plc Ord	977	366 278	0,04%
Casio Computer Co.	1 700	205 545	0,02%
CBS Corp. B (Non-Voting)	2 193	1 011 530	0,10%
Cie Financiere Richemont SA (Reg)	2 532	1 249 693	0,13%
Coach Inc.	1 900	655 838	0,07%
Coca-Cola European Partners PL (NL) EUR	3 353	1 019 103	0,11%
Compass Group Plc	10 842	1 746 212	0,18%
Continental AG	330	525 881	0,05%
D.R. Horton Inc.	1 600	426 753	0,04%
Daimler AG	3 579	1 802 994	0,19%
Daito Trust Construction	300	412 279	0,04%
Daiwa House Industry Corp.	2 000	492 555	0,05%
Delphi Automotive PLC	982	520 844	0,05%
Denso Corporation	3 000	886 252	0,09%
DENTSPLY SIRONA Inc	400	210 259	0,02%
Dentsu Inc.	500	196 972	0,02%
Dollar Tree Inc	1 091	871 128	0,09%
Dollararama Inc	460	270 693	0,03%
Domino's Pizza Inc	200	222 629	0,02%
Don Quijote Holdings Co. Ltd	700	218 528	0,02%
easyJet PLC	1 478	181 799	0,02%
eBay Inc	3 299	654 343	0,07%
Electrolux AB B	1 701	388 679	0,04%
Fast Retailing	300	676 395	0,07%
Ferrari NV (IT)	584	201 467	0,02%
Flight Centre Travel Group Ltd	839	167 155	0,02%
Foot Locker Inc.	400	185 925	0,02%
Ford Motor Co. (US)	15 326	1 632 247	0,17%
FUJI FILM Holdings Corp.	2 300	749 172	0,08%
Fuji Heavy Industries	2 000	574 482	0,06%
General Motors Co.	5 588	1 339 876	0,14%
Genuine Parts Co.	703	603 076	0,06%
Gildan Activewear Inc.	900	222 181	0,02%
Global Payments Inc.	1 000	604 781	0,06%
H&R Real Estate Investment Trust -REIT UTS	1 400	205 597	0,02%
Hanesbrands Inc.	900	191 627	0,02%
Harley-Davidson Inc.	1 142	438 315	0,05%
Harvey Norman Holdings	7 508	218 358	0,02%
Hasbro Inc.	300	213 487	0,02%
Hennes & Mauritz AB B	3 905	962 583	0,10%
Hermes International	168	532 833	0,06%
Hilton Worldwide Holdings Inc	3 526	673 078	0,07%
Home Depot Inc.	5 010	5 420 214	0,56%
Honda Motor Co. Ltd.	6 300	1 338 483	0,14%
Husqvarna AB B	3 049	190 715	0,02%
Industria de Diseno Textil SA (INDITEX)	5 566	1 567 026	0,16%
Intercontinental Hotels Group PLC	529	164 949	0,02%
Interpublic Group of Co. Inc.	2 600	508 870	0,05%
Isetan Mitsukoshi Holdings	2 400	179 579	0,02%
ITV Plc Ord	21 267	432 855	0,04%
JC Decaux SA	563	161 022	0,02%
Johnson Controls Inc.	2 985	1 119 380	0,12%
Keihan Holdings Co Ltd	5 000	292 774	0,03%
Kering	462	632 517	0,07%
Kingfisher Plc Ord	17 194	628 051	0,06%
Kohls Corp.	936	300 723	0,03%
Lear Corp.	241	207 786	0,02%
Leggett & Platt Inc.	500	216 520	0,02%
Li & Fung Ltd.	16 000	65 353	0,01%
Liberty Interactive Corp QVC A	6 800	1 461 676	0,15%
Liberty Media Corp Sirius XM Group A	1 250	332 130	0,03%
Liberty Media SiriusXM Group C	3 490	912 817	0,09%
LKQ Corp.	700	188 009	0,02%
Lowes Co.	3 830	2 569 101	0,27%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Lululemon Athletica Inc	548	342 935	0,04%
Luxottica Group	862	354 086	0,04%
Macy's Inc.	843	240 059	0,02%
Magna International Inc	1 400	414 208	0,04%
Makita Corp.	400	223 318	0,02%
Marks & Spencer Group Plc Ord	4 221	152 365	0,02%
Marriott International Inc. A	1 200	675 715	0,07%
Marui Group Co. Ltd	2 100	237 952	0,02%
Mattel Inc.	700	185 578	0,02%
Mazda Motor	1 000	112 237	0,01%
McDonalds Corp.	3 715	3 787 832	0,39%
Michelin B	512	410 655	0,04%
Mobileye N.V. (US)	621	242 768	0,03%
Mohawk Industries Inc.	200	321 556	0,03%
Newell Brands Inc	2 131	876 947	0,09%
Next Plc Ord	902	503 665	0,05%
Nielsen Holding Plc (USD)	2 064	908 833	0,09%
Nike Inc B	5 380	2 516 189	0,26%
Nitori	300	305 741	0,03%
Omnicom Group Inc.	2 320	1 601 822	0,17%
Panasonic Corp.	9 100	662 116	0,07%
Pandora	549	629 991	0,07%
Pearson Plc Ord	4 612	505 131	0,05%
Persimmon Plc Ord	1 745	285 991	0,03%
Publicis Groupe	1 384	788 539	0,08%
RELX NV	10 534	1 547 793	0,16%
Renault	1 086	699 611	0,07%
Ross Stores Inc.	900	432 286	0,04%
Royal Caribbean Cruises (USD)	900	512 048	0,05%
Royal Philips NV (NL)	4 399	927 303	0,10%
Ryohin Keikaku	100	205 479	0,02%
Sabre Corporation	873	198 157	0,02%
Schibsted ASA A	800	201 451	0,02%
Sekisui House	1 000	146 965	0,02%
Sherwin-Williams Co.	300	746 453	0,08%
Shimano Inc.	200	256 518	0,03%
Sodexo	484	440 816	0,05%
Sohgo Security Services Co. Ltd.	700	291 948	0,03%
Sony Corp.	5 300	1 307 896	0,14%
Staples Inc	5 400	394 387	0,04%
Starbucks Corp	6 324	3 060 567	0,32%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 100	689 212	0,07%
Sumitomo Rubber Industries	2 353	264 871	0,03%
Suzuki Motor Corp.	1 000	227 406	0,02%
Swatch Group (Regd)	494	239 092	0,02%
Target Corp	2 289	1 354 090	0,14%
Taylor Wimpey Plc Ord	17 646	264 420	0,03%
Techtronics Industries Co. Ltd.	6 000	211 327	0,02%
Tegna Inc	1 100	215 944	0,02%
The Cooper Companies Inc.	100	145 366	0,02%
Thomson Reuters Corp. (CA)	1 600	545 614	0,06%
Tiffany & Co.	400	205 514	0,02%
Time Warner Inc.	3 600	2 243 096	0,23%
TJX Co. Inc.	2 986	1 953 879	0,20%
Toyota Motor Corp.	9 400	3 922 004	0,40%
Tractor Supply Co	300	231 762	0,02%
Tsuruha Holdings Inc.	400	408 645	0,04%
Under Armour Inc C	672	207 249	0,02%
USS Co. Ltd	1 500	208 493	0,02%
Valeo	1 095	413 618	0,04%
Walt Disney (USD)	6 578	5 451 843	0,56%
Vantiv Inc	1 008	483 391	0,05%
VF Corp	760	395 950	0,04%
Whirlpool Corp.	300	423 567	0,04%
Volkswagen (Ord)	425	481 650	0,05%
Volkswagen AG (Pref)	421	429 168	0,04%
Wyndham Worldwide Corp.	800	482 808	0,05%
Yamada Denki	4 400	196 229	0,02%
Yum Brands	1 932	1 357 339	0,14%
Zalando SE	790	176 309	0,02%
Dagligvaror			10,67%
Aeon Co. Ltd.	3 500	458 446	0,05%
Ageas NV (BE)	2 673	779 591	0,08%
Ajinomoto Co. Inc.	2 000	397 413	0,04%
Alkermes Plc Ord.	500	183 095	0,02%
Archer Daniels Midland Co.	2 588	940 464	0,10%
Aryzta AG (CH)	529	164 891	0,02%
Asahi Group Holdings Ltd	1 900	518 768	0,05%
Associated British Foods Plc Ord	3 252	1 001 493	0,10%
Barry Callebaut AG (regd)	22	229 029	0,02%
Beiersdorf AG	916	731 928	0,08%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Bunge	753	377 374	0,04%
CALBEE Inc	600	211 095	0,02%
Campbell Soup Co.	900	507 320	0,05%
Carrefour SA (FR)	3 257	680 899	0,07%
Casino Guichard-Perrachon SA	432	204 210	0,02%
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	149	508 457	0,05%
Chr. Hansen Holding	644	356 792	0,04%
Church & Dwight Co. Inc.	200	174 351	0,02%
Clorox Co.	1 060	1 242 889	0,13%
Coca Cola Co (US)	21 486	8 252 074	0,85%
Coca Cola HBC Namen Akt. (GBP)	5 836	998 114	0,10%
Coca-Cola Amatil (AU)	4 966	257 841	0,03%
Colgate-Palmolive Co.	3 100	1 922 625	0,20%
ConAgra Foods Inc.	1 633	661 495	0,07%
Costco Wholesale Corp.	1 905	2 534 703	0,26%
CVS Health Corp.	4 461	3 618 657	0,37%
Danone	3 953	2 359 397	0,24%
Delhaize Group	260	231 345	0,02%
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	4 131	202 275	0,02%
Dixons Carphone Plc	3 848	139 468	0,01%
Dollar General Corp.	858	683 340	0,07%
Dr. Pepper Snapple Group Inc. (USD)	3 391	2 776 269	0,29%
Empire Company Ltd A	1 500	187 989	0,02%
Estee Lauder Co. A	1 239	955 498	0,10%
General Mills Inc.	2 634	1 591 655	0,16%
Henkel AG & Co. KGaA (Ord)	232	211 541	0,02%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	879	906 396	0,09%
Hershey Foods Corp.	300	288 470	0,03%
Hormel Foods Corp	1 700	527 171	0,05%
Ingredion Inc.	200	219 290	0,02%
ISS	792	251 709	0,03%
J. Front Retailing Co. Ltd	2 000	174 261	0,02%
JM Smucker Co. (US)	400	516 530	0,05%
Kao Corp.	3 000	1 468 992	0,15%
Kellogg Co.	2 144	1 483 211	0,15%
Kerry Group A	725	544 984	0,06%
Kikkoman Corp.	3 000	929 115	0,10%
Kimberly-Clark Corp.	1 453	1 692 493	0,17%
Koninklijke Ahold NV	3 999	749 068	0,08%
Kroger Co	4 970	1 549 202	0,16%
L Brands Inc	900	511 895	0,05%
L Oreal	930	1 505 663	0,16%
Lawson Inc.	300	202 423	0,02%
Lindt & Spruengli AG - REG	1	605 317	0,06%
Loblaw Companies	2 851	1 285 438	0,13%
Marine Harvest ASA	2 000	282 493	0,03%
McCormick & Co. Inc.	1 092	986 931	0,10%
McDonald's Holdings Co (Japan) Ltd.	1 600	369 333	0,04%
Mead Johnson Nutrition Company	971	746 600	0,08%
MEIJI Holdings Co Ltd	700	602 975	0,06%
Metro	1 635	422 759	0,04%
Metro Inc	700	205 551	0,02%
Mondelez International Inc	5 979	2 305 458	0,24%
Monster Beverage Corp	756	1 029 406	0,11%
Nestle (Regd)	12 341	8 065 904	0,83%
NH Foods Ltd	1 000	205 892	0,02%
Nisshin Seifun Group Inc	1 500	202 919	0,02%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	500	230 833	0,02%
Orkla ASA	12 262	916 884	0,09%
PepsiCo Inc.	7 963	7 147 572	0,74%
Procter & Gamble Co.	10 060	7 216 878	0,75%
Reckitt Benckiser Group Plc	4 020	3 410 326	0,35%
Restaurant Brands International Inc	901	316 125	0,03%
Rite Aid Corp.	3 100	196 728	0,02%
Saputo Inc.	800	200 260	0,02%
Shiseido	3 000	653 353	0,07%
Sundrug Co. Ltd.	400	315 816	0,03%
Sysco Corp.	2 100	902 800	0,09%
Tate & Lyle Plc Ord	2 746	207 917	0,02%
The Kraft Heinz Company (US)	2 864	2 147 039	0,22%
The Whitewave Foods Company	620	246 579	0,03%
Toyo Suisan Kaisha	1 000	341 914	0,04%
Tyson Foods Inc. A	1 500	848 837	0,09%
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	300	619 287	0,06%
Under Armour Inc A	668	227 126	0,02%
Uni-Charm Corp.	1 100	207 585	0,02%
Unilever	6 047	2 385 471	0,25%
Unilever Plc Ord	8 206	3 326 452	0,34%
Weston [george]	300	218 834	0,02%
WH Group Ltd	42 500	282 207	0,03%
Whole Foods Market Inc.	1 250	339 120	0,04%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Viacom Inc. B (Non-Voting)	1 655	581 506	0,06%
William Morrison Supermarkets Plc Ord	22 705	481 925	0,05%
Woolworths	7 819	1 030 468	0,11%
Yamazaki Baking	1 000	235 376	0,02%
Hälsövård			13,65%
Abbott Laboratories (US)	5 012	1 669 306	0,17%
AbbVie Inc	5 756	3 019 280	0,31%
Actelion (Regd)	320	454 197	0,05%
Aetna Inc.	1 184	1 225 169	0,13%
Alexion Pharmaceuticals Inc	700	692 491	0,07%
Allergan Plc (USD)	1 444	2 827 289	0,29%
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	400	188 060	0,02%
AmerisourceBergen Corp. A	800	537 644	0,06%
Amgen Inc.	2 730	3 519 301	0,36%
Anthem Inc.	883	982 606	0,10%
Astellas Pharma Inc. (JP)	12 100	1 598 903	0,17%
AstraZeneca Ord (GBP)	5 268	2 665 323	0,28%
Baxter International Inc.	2 671	1 023 355	0,11%
Bayer AG	2 888	2 446 562	0,25%
Becton Dickinson & Co.	850	1 221 352	0,13%
Biogen Inc	732	1 499 772	0,15%
BioMarin Pharmaceuticals Inc	632	416 599	0,04%
Boston Scientific Corp.	6 420	1 271 205	0,13%
Bristol-Myers Squibb Co. (US)	6 500	4 050 586	0,42%
C.R. Bard Inc.	400	796 976	0,08%
Cardinal Health Inc.	1 471	972 265	0,10%
Celgene Corp.	2 808	2 346 540	0,24%
Centene Corp	400	241 879	0,02%
Cerner Corp.	1 300	645 450	0,07%
Cigna Corp.	1 010	1 095 265	0,11%
Cochlear	352	269 258	0,03%
CSL Ltd.	1 587	1 123 149	0,12%
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 100	224 709	0,02%
DaVita HealthCare Partners Inc	300	196 533	0,02%
Edwards Lifesciences Corp.	924	780 764	0,08%
Eisai	800	375 808	0,04%
Eli Lilly & Co.	3 832	2 556 807	0,26%
Endo International Plc (USD)	600	79 254	0,01%
Essilor International SA	1 181	1 321 191	0,14%
Express Scripts Holding Company	2 543	1 633 193	0,17%
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 079	792 501	0,08%
Fresenius SE & Co. KGaA	1 169	724 251	0,07%
Galenica Holding (Regd)	20	228 038	0,02%
Genmab	218	333 731	0,03%
Gilead Sciences Inc.	4 889	3 455 509	0,36%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	18 583	3 377 098	0,35%
HCP Inc.	2 211	662 778	0,07%
Healthscope Ltd	12 066	217 708	0,02%
Henry Schein Inc.	400	599 189	0,06%
Hologic Inc. (US)	1 396	409 245	0,04%
Humana Inc.	462	704 120	0,07%
IDEXX Laboratories Inc.	300	236 032	0,02%
Illumina Inc.	530	630 381	0,07%
Incyte Corp.	800	542 117	0,06%
Intuitive Surgical Inc.	107	599 620	0,06%
Jazz Pharmaceuticals PLC (US)	200	239 455	0,02%
Johnson & Johnson	10 113	10 393 520	1,07%
Laboratory Corp. of America Holdings	200	220 748	0,02%
Mallinckrodt Plc	349	179 725	0,02%
McKesson Corp.	972	1 537 149	0,16%
Medivation Inc	600	306 542	0,03%
Medtronic PLC	5 284	3 884 671	0,40%
Merck & Co. Inc. (US)	10 270	5 012 913	0,52%
Merck KGaA	733	628 204	0,06%
Novartis (Regd) (CHF)	7 761	5 409 971	0,56%
Novo Nordisk B	6 753	3 059 536	0,32%
Olympus Corp.	1 600	501 474	0,05%
Ono Pharmaceutical	1 000	366 030	0,04%
Otsuka Holdings Co Ltd	1 385	539 780	0,06%
Perrigo Company Plc (USD)	546	419 448	0,04%
Pfizer Inc. (US)	23 167	6 911 267	0,71%
Qiagen (DE)	1 533	281 308	0,03%
Quest Diagnostics Inc.	300	206 929	0,02%
Quintiles Transnational Holdings INC	358	198 130	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	300	887 676	0,09%
ResMed Inc.	400	214 292	0,02%
Roche Holding (genusscheine)	2 372	5 283 211	0,55%
Sanofi (FR)	4 002	2 822 223	0,29%
Santen Pharmaceutical	1 500	198 211	0,02%
Shionogi & Co.	1 000	459 850	0,05%
Shire Ltd. Ord.	3 242	1 704 169	0,18%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Shire Ltd. Ord. - Dummy	1 042	547 806	0,06%
Smith & Nephew Plc Ord USD0.20	5 502	789 560	0,08%
So-net M3 Inc	800	234 550	0,02%
Sonic Healthcare	1 985	269 869	0,03%
Sonova Holding AG (Regd)	239	268 140	0,03%
St. Jude Medical Inc.	1 272	840 627	0,09%
Stryker Corp.	1 345	1 365 557	0,14%
SYSMEX Corp	400	230 916	0,02%
Takeda Pharmaceutical	3 900	1 424 940	0,15%
Terumo Corp.	1 500	538 267	0,06%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	3 630	1 545 342	0,16%
Thermo Fisher Scientific Inc	1 733	2 169 588	0,22%
UCB S.A.	508	321 329	0,03%
UnitedHealth Group Inc.	3 754	4 491 080	0,46%
Universal Health Services Inc. B	400	454 476	0,05%
Valeant Pharmaceuticals Int. Inc. (CAD)	1 800	305 910	0,03%
Walgreens Boots Alliance Inc	3 708	2 616 075	0,27%
Waters Corp.	200	238 337	0,02%
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	900	655 939	0,07%
Zimmer Biomet Holdings Inc (USD)	900	917 949	0,09%
Zoetis Inc A	1 725	693 647	0,07%
Finans			18,99%
3i Group Plc Ord	3 689	228 760	0,02%
ACOM	9 600	390 080	0,04%
Aegon NV	7 539	250 498	0,03%
AerCap Holdings NV (USD)	900	256 138	0,03%
AFLAC Inc.	1 975	1 207 495	0,12%
AIA Group Ltd	40 116	2 030 683	0,21%
Allianz SE	1 663	2 000 505	0,21%
Allstate Corp.	1 843	1 092 282	0,11%
American Express	2 739	1 410 041	0,15%
American International Group Inc.	4 510	2 021 026	0,21%
American Tower Corp	1 810	1 742 276	0,18%
Ameriprise Financial Inc.	605	460 570	0,05%
AMP	8 936	290 896	0,03%
Annaly Capital Management Inc.	4 800	450 205	0,05%
ANZ Australia & New Zealand Banking Group	11 229	1 708 690	0,18%
Aon PLC.	1 218	1 127 226	0,12%
Aozora Bank Ltd.	9 000	263 125	0,03%
Assicurazioni Generali SpA	4 729	469 611	0,05%
Assurant Inc.	300	219 384	0,02%
ASX Ltd.	785	226 621	0,02%
Avalonbay Communities Inc.	892	1 363 324	0,14%
Aviva Plc (GB)	23 891	1 065 880	0,11%
AXA SA (FR)	7 682	1 287 457	0,13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	24 209	1 153 950	0,12%
Banco de Sabadell S.A.	14 922	165 599	0,02%
Banco Popular Espanol SA	9 743	105 556	0,01%
Banco Santander SA	52 777	1 703 447	0,18%
Bank of America Corp.	39 391	4 428 838	0,46%
Bank of East Asia	6 800	221 309	0,02%
Bank of Ireland Ord	89 096	155 148	0,02%
Bank of Kyoto	10 000	514 523	0,05%
Bank of Montreal (CAD)	3 020	1 614 615	0,17%
Bank of New York Mellon Corp.	4 468	1 470 707	0,15%
Bank of Nova Scotia	4 562	1 884 259	0,19%
Barclays Plc Ord	52 553	824 990	0,09%
BB&T Corp.	4 314	1 301 589	0,13%
Berkshire Hathaway Inc. B	5 290	6 489 572	0,67%
BlackRock Inc. Class A	500	1 451 077	0,15%
BNP Paribas S.A.	3 671	1 373 702	0,14%
BOC Hong Kong Holdings	14 500	367 393	0,04%
Boston Properties Inc.	200	223 510	0,02%
British Land Company Plc Ord	9 640	662 756	0,07%
Caixabank SA	8 707	161 209	0,02%
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 702	1 077 515	0,11%
Capital One Financial Corp.	1 845	992 797	0,10%
Capitaland	21 000	405 851	0,04%
Challenger Ltd.	4 289	233 513	0,02%
Charles Schwab Corp.	4 500	964 998	0,10%
Cheung Kong Property Holdings Ltd	10 493	554 651	0,06%
Chubb Ltd (USD)	1 795	1 987 903	0,21%
Cincinnati Financial Corp.	500	317 260	0,03%
Citigroup Inc. (US)	11 014	3 955 763	0,41%
Citizens Financial Group Inc	1 154	195 354	0,02%
CME Group Inc	1 422	1 173 493	0,12%
CNP Assurances	1 546	193 761	0,02%
Commerzbank AG	3 457	189 512	0,02%
Commonwealth Bank of Australia	6 304	2 957 732	0,31%
Credit Agricole SA	7 426	528 437	0,05%
Credit Suisse Group (Reg)	5 605	502 583	0,05%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Crown Castle REIT Inc	1 597	1 372 439	0,14%
Dai-ichi Life holdings Inc	2 663	247 863	0,03%
Danske Bank	1 700	377 253	0,04%
DBS Group Holding	4 000	396 849	0,04%
Deutsche Bank AG (Regd.)	5 712	662 661	0,07%
Deutsche Börse AG	979	677 677	0,07%
Deutsche Wohnen AG	804	231 009	0,02%
Digital Realty Trust Inc.	600	554 064	0,06%
Direct Line Insurance Group PLC	5 992	234 006	0,02%
Discover Financial Services	2 166	983 477	0,10%
DnB ASA	5 800	583 443	0,06%
Duke Realty Corp.	4 875	1 101 176	0,11%
Element Financial Corp	2 209	197 437	0,02%
Equity Residential	1 544	901 078	0,09%
Erste Group Bank AG	1 717	328 244	0,03%
Essex Property Trust Inc.	100	193 254	0,02%
Everest Re Group	147	227 513	0,02%
EXOR S.p.A.	655	203 333	0,02%
Extra Space Storage	600	470 438	0,05%
Fairfax Financial Holdings	100	453 958	0,05%
Fidelity National Financial - FNF Group	700	222 408	0,02%
Fifth Third Bancorp.	3 289	490 175	0,05%
First Republic Bank	804	476 775	0,05%
Fortis Inc.	1 000	284 902	0,03%
General Growth Properties Inc	3 411	861 809	0,09%
Goldman Sachs Group Inc.	1 577	1 985 244	0,20%
Groupe Bruxelles Lambert SA	617	426 631	0,04%
Handelsbanken AB A	7 419	755 254	0,08%
Hang Lung Properties	12 000	204 709	0,02%
Hang Seng Bank	3 300	476 814	0,05%
Hannover Rueck SE (Regd)	224	197 794	0,02%
Hargreaves Lansdown PLC	1 286	181 051	0,02%
Hartford Financial Services Group Inc.	2 600	977 648	0,10%
HCA Holdings Inc.	1 070	698 156	0,07%
Henderson Land Development	5 311	252 603	0,03%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4 900	1 003 931	0,10%
Hong Kong Land Holdings	4 000	206 395	0,02%
HSBC Holdings Plc Ord (UK Reg)	69 968	3 692 158	0,38%
Hysan Development	6 000	225 744	0,02%
ING Groep NV	15 146	1 308 609	0,14%
Insurance Australia Group	6 094	209 529	0,02%
Intact Financial Corp.	300	180 630	0,02%
Intercontinental Exchange Inc	386	837 108	0,09%
Intesa Sanpaolo SpA	47 693	764 066	0,08%
Investec PLC	7 035	369 001	0,04%
Investor AB B	686	192 697	0,02%
Iyo Bank Ltd.	10 144	521 932	0,05%
Japan Real Estate Investment	5	261 804	0,03%
Japan Retail Fund Investment	12	259 756	0,03%
Jardine Matheson Holdings Ltd	800	395 235	0,04%
JPMorgan Chase & Co.	14 149	7 449 358	0,77%
Julius Baer Group Ltd	568	191 719	0,02%
KBC Groep NV	1 058	437 386	0,05%
Kimco Realty Corp.	3 600	957 144	0,10%
Klepierre	578	216 807	0,02%
Kyushu Financial Group, Inc.	5 000	208 948	0,02%
Legal & General Group (Ord 2.5p)	28 070	606 291	0,06%
Leucadia National Corp.	2 616	384 112	0,04%
Lincoln National Corp.	600	197 092	0,02%
Link REIT	7 500	432 484	0,04%
Lloyds Banking Group Plc Ord	199 104	1 219 113	0,13%
Loews Corp.	600	208 886	0,02%
London Stock Exchange Group Plc	2 123	608 598	0,06%
M&T Bank Corp.	200	200 345	0,02%
Macerich Company (The)	550	397 916	0,04%
Macquarie Group Ltd.	1 133	492 486	0,05%
Manulife Financial Corp.	7 482	862 516	0,09%
Mapfre SA	11 624	214 232	0,02%
Markel Corp.	60	484 357	0,05%
Marsh & McLennan Co. Inc.	2 570	1 490 705	0,15%
Medibank Private Ltd	13 518	251 582	0,03%
MetLife Inc.	3 151	1 063 361	0,11%
Mitsubishi Estate	5 000	773 436	0,08%
Mitsubishi UFJ Financial Group	44 600	1 679 273	0,17%
Mitsui Fudosan Co.	4 000	770 215	0,08%
Mizuho Financial Group Inc.	68 700	841 424	0,09%
Moodys Corp.	800	635 181	0,07%
Morgan Stanley	6 070	1 336 133	0,14%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	3 400	736 115	0,08%
Munich RE (Regd)	530	749 561	0,08%
Nasdaq Inc	400	219 172	0,02%
National Australia Bank Ltd	9 944	1 595 337	0,16%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Natixis	5 003	160 537	0,02%
Navient Corp	1 800	182 248	0,02%
New World Development	25 000	214 331	0,02%
Nippon Building Fund Inc.	4	209 113	0,02%
NN Group NV	1 504	351 017	0,04%
Nomura Holdings Inc.	18 600	560 997	0,06%
Nomura Real Estate Holdings Inc.	1 600	235 078	0,02%
Nomura Real Estate Master Fund	18	241 867	0,02%
Nordea Bank AB (SEK)	10 335	732 752	0,08%
Northern Trust Corp.	300	168 420	0,02%
Old Mutual Plc (GB)	11 130	252 502	0,03%
Orix (JP)	6 920	747 533	0,08%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	11 000	601 757	0,06%
Partners Group (Reg)	63	228 344	0,02%
PayPal Holdings Inc (US)	4 000	1 237 353	0,13%
PNC Financial Services Group Inc.	2 088	1 439 870	0,15%
Power Corporation of Canada	1 100	197 351	0,02%
Power Financial	1 100	212 780	0,02%
Progressive Corp	3 646	1 034 864	0,11%
ProLogis Inc.	2 970	1 234 039	0,13%
Prudential Financial Inc.	2 240	1 353 951	0,14%
Prudential Plc Ord	14 439	2 055 703	0,21%
Public Storage	700	1 515 876	0,16%
QBE Insurance Group	6 224	409 542	0,04%
Realty Income Corp.	800	470 133	0,05%
Regions Financial Corp.	2 800	201 888	0,02%
Resona Holdings Inc.	6 700	205 842	0,02%
Royal Bank of Canada	5 268	2 623 680	0,27%
Royal Bank of Scotland Group Plc Reg sh	6 894	133 991	0,01%
RSA Insurance Group Plc	3 558	201 293	0,02%
S&P Global Inc	1 381	1 255 028	0,13%
Sampo Oyj A	1 533	527 119	0,05%
Scentre Group	48 396	1 502 171	0,16%
Schroders Plc VTG	631	168 381	0,02%
Shinsei Bank	19 000	232 237	0,02%
Simon Property Group Inc	1 339	2 460 719	0,25%
Sino Land Co. Ltd	16 000	221 222	0,02%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	2 421	176 612	0,02%
Smart Real Estate Investment Trust	900	224 295	0,02%
Societe Generale	2 871	762 347	0,08%
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	2 200	490 300	0,05%
Standard Chartered Plc (GBP)	11 157	713 471	0,07%
Standard Life Plc	6 160	204 845	0,02%
State Street Corp.	1 882	859 788	0,09%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	4 900	1 184 097	0,12%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	8 000	217 900	0,02%
Sumitomo Realty & Development	2 000	454 977	0,05%
Sun Hung Kai Props	6 000	609 737	0,06%
Sun Life Financial Inc. (CA)	3 300	913 697	0,09%
Suncorp Group Ltd	2 704	207 778	0,02%
SunTrust Banks Inc.	3 206	1 115 876	0,12%
Swedbank AB A	3 437	603 881	0,06%
Swire Pacific A	500	47 835	0,00%
Swire Properties Ltd	9 846	220 977	0,02%
Swiss Life Holding (Regd.)	99	192 780	0,02%
Swiss Re (Regd)	852	627 990	0,06%
Synchrony Financial	2 660	569 745	0,06%
Tokio Marine Holdings Inc.	1 600	444 918	0,05%
Toronto-Dominion Bank (CA)	7 578	2 742 863	0,28%
Travelers Companies Inc.	1 162	1 171 982	0,12%
U.S. Bancorp	5 487	1 874 930	0,19%
UBS Group Inc	13 940	1 523 954	0,16%
UDR Inc	800	250 250	0,03%
Unibail-Rodamco (NL)	714	1 570 292	0,16%
Unicredit SpA	16 905	313 471	0,03%
United Overseas Bank	8 000	927 660	0,10%
Wells Fargo Co. (US)	18 014	7 223 846	0,75%
Welltower Inc	1 300	838 975	0,09%
Ventas inc.	800	493 586	0,05%
VEREIT Inc	2 434	209 113	0,02%
Westfield Corporation	17 229	1 157 589	0,12%
Westpac Banking Corp	11 793	2 187 341	0,23%
Wharf Holdings	5 000	256 378	0,03%
Willis Towers Watson Plc	753	793 091	0,08%
Vonovia SE	1 475	454 695	0,05%
Vornado Realty Trust	1 359	1 152 822	0,12%
Zurich Insurance Group Regd (CH)	418	870 310	0,09%
Informationsteknologi			15,12%
Adobe Systems Inc. (US)	2 424	1 967 318	0,20%
Agilent Technologies Inc.	600	225 509	0,02%
Akamai Technologies Inc.	521	246 891	0,03%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Alliance Data Systems Corp.	320	531 191	0,05%
Alphabet Inc A	1 098	6 544 957	0,68%
Alphabet Inc C	1 127	6 608 678	0,68%
Alps Electric	1 000	157 660	0,02%
Amadeus IT Holding SA	1 301	480 961	0,05%
Analog Devices Inc	1 041	499 569	0,05%
Apple Inc.	19 685	15 944 656	1,65%
Applied Materials Inc.	4 995	1 014 438	0,10%
ARM Holdings Plc Ord	6 313	808 698	0,08%
ASML Holding NV	1 553	1 292 085	0,13%
Autodesk Inc.	800	366 970	0,04%
Automatic Data Processing Inc	2 317	1 803 523	0,19%
BlackBerry Ltd (CAD)	3 184	180 096	0,02%
Brambles Ltd	5 681	444 059	0,05%
Broadcom Ltd	1 575	2 073 736	0,21%
Broadridge Financial Solutions LLC	900	497 178	0,05%
CA Inc	1 637	455 346	0,05%
Cadence Design Systems Inc.	1 000	205 887	0,02%
Canon Inc.	3 750	902 015	0,09%
Cap Gemini SA	359	264 252	0,03%
CDK Global Inc	459	215 799	0,02%
CGI Group Inc. A (CAD)	1 356	488 240	0,05%
Check Point Software Technologies (USD)	300	202 531	0,02%
Cisco Systems Inc.	19 863	4 828 333	0,50%
Citrix Systems Inc.	1 024	694 864	0,07%
Cognizant Technology Solutions Corp.	2 336	1 132 907	0,12%
Computershare	3 216	186 050	0,02%
Constellation Software Inc	100	326 206	0,03%
Corning Inc.	5 454	946 383	0,10%
Dassault Systemes SA	313	201 166	0,02%
Discovery Communications Inc. C	2 878	581 569	0,06%
Electronic Arts Inc	1 313	842 804	0,09%
EMC Corp.	6 989	1 608 891	0,17%
Equinix Inc (US)	300	985 536	0,10%
Ericsson, Telefon AB LM B	11 544	742 279	0,08%
Eutelsat Communications	783	125 477	0,01%
Expedia Inc Del	1 755	1 580 637	0,16%
Facebook Inc A (US)	8 756	8 478 086	0,88%
Fidelity National Information	1 400	873 976	0,09%
Fiserv Inc.	1 360	1 252 882	0,13%
Flextronics International	2 100	209 954	0,02%
Fujitsu	5 000	154 440	0,02%
GungHo Online Entertainment Inc	11 160	254 384	0,03%
Hewlett Packard Enterprise Co.	5 246	812 061	0,08%
Hitachi	18 000	630 163	0,07%
Hoya Corp.	2 600	780 324	0,08%
IBM	3 417	4 394 216	0,45%
Infineon Technologies AG	3 542	432 586	0,04%
Ingenico Group	229	226 545	0,02%
Intel Corp.	16 758	4 657 125	0,48%
Intuit Inc.	1 200	1 134 766	0,12%
Iron Mountain REIT Inc	1 340	452 207	0,05%
Juniper Networks Inc	2 900	552 598	0,06%
Keyence Corp.	100	571 013	0,06%
KLA-Tencor Corp.	400	248 250	0,03%
Kyocera Corp	1 100	439 880	0,05%
Lam Research Corp.	300	213 665	0,02%
LinkedIn Corporation A	488	782 488	0,08%
Marvell Technology Group (USD)	2 770	223 663	0,02%
MasterCard Inc-Class A	4 140	3 088 879	0,32%
Mettler-Toledo International Inc.	100	309 186	0,03%
Micron Technology	4 600	536 288	0,06%
Microsoft Corp.	27 397	11 877 916	1,23%
Mixi Inc	600	207 874	0,02%
MSCI Inc	300	196 024	0,02%
Murata Mfg. Co	1 000	939 851	0,10%
N.E.C. Corp.	15 000	293 600	0,03%
NetApp Inc.	722	150 424	0,02%
NetFlix Inc	2 480	1 922 205	0,20%
Nidec Corp.	1 000	637 744	0,07%
Nintendo	500	602 273	0,06%
Nokia Oyj (FI)	21 730	1 044 172	0,11%
Nvidia Corp. (US)	2 578	1 026 822	0,11%
NXP Semiconductors N.V. (USD)	1 240	823 052	0,08%
Onex Corp.	400	206 158	0,02%
Oracle Corp.	11 822	4 099 723	0,42%
Paychex	1 843	929 104	0,10%
Priceline Group Inc	320	3 384 769	0,35%
QUALCOMM Inc. (US)	5 268	2 391 053	0,25%
Red Hat (USD)	600	369 071	0,04%
RELX PLC	8 086	1 260 202	0,13%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Sage Group Plc Ord	8 015	585 987	0,06%
SAP SE (Ord)	3 742	2 365 544	0,24%
Scripps Networks Interactive Inc A	400	211 038	0,02%
Seagate Technology	1 165	240 450	0,02%
Seek Ltd	2 347	225 210	0,02%
ServiceNow Inc.	716	402 812	0,04%
SES SA	1 379	251 945	0,03%
Skyworks Solutions Inc.	700	375 307	0,04%
Softbank Group Corp (JP)	3 200	1 529 926	0,16%
Splunk Inc	486	223 099	0,02%
STMicroelectronics - (FR)	5 710	281 956	0,03%
Symantec Corp.	2 491	433 507	0,04%
TDK Corp.	600	280 964	0,03%
Texas Instruments (USD)	3 685	1 956 052	0,20%
Tokyo Electron	1 000	708 192	0,07%
Toshiba Corp.	16 000	365 237	0,04%
Total System Services Inc	1 100	494 984	0,05%
Trend Micro Inc.	500	150 517	0,02%
Trimble Navigation	1 000	206 395	0,02%
TripAdvisor Inc	1 611	877 664	0,09%
Twitter Inc	2 824	404 604	0,04%
VeriSign Inc.	961	703 980	0,07%
Verisk Analytics Inc. Class A	465	319 439	0,03%
Western Digital Corp.	593	237 449	0,02%
Western Union Comp.	2 731	443 805	0,05%
Visa Inc Class A	7 800	4 901 677	0,51%
Workday Inc	669	423 247	0,04%
WPP PLC	9 541	1 677 157	0,17%
Xerox Corp. (US)	2 696	216 774	0,02%
Yahoo Japan Corp	15 232	568 607	0,06%
Yahoo! Inc.	3 192	1 015 805	0,10%
Zillow Group Inc C	198	60 863	0,01%
Telekomoperatörer			3,85%
AT&T Inc.	22 800	8 347 202	0,86%
BCE Inc (CAD)	1 700	678 090	0,07%
Bouygues SA	768	187 448	0,02%
BT Group Ord (GB)	42 021	1 951 364	0,20%
CenturyLink Inc.	1 125	276 517	0,03%
CK Hutchison Holdings Ltd	9 705	896 157	0,09%
Elisa Oyj A	1 285	416 081	0,04%
HKT Trust and HKT Ltd Stapled Security (HK)	16 858	205 837	0,02%
Iliad S.A.	98	168 347	0,02%
KDDI Corp.	5 044	1 296 794	0,13%
Koninklijke KPN	8 059	246 916	0,03%
Level 3 Communications Inc.	500	218 130	0,02%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	426	219 390	0,02%
Motorola Solutions Inc	1 090	609 249	0,06%
Nippon Telegraph & Telephone	3 400	1 347 836	0,14%
NTT DOCOMO INC	6 710	1 533 098	0,16%
Numericable - SFR SA	862	183 493	0,02%
ORANGE (FR)	7 363	1 015 681	0,10%
Palo Alto Networks Inc	350	363 682	0,04%
Proximus SA (BE)	1 435	384 620	0,04%
Qorvo Inc	500	234 101	0,02%
SBA Communications Corp.	600	548 726	0,06%
Singapore Telecommunications Ltd	37 000	961 968	0,10%
Sprint Corp.	7 900	303 213	0,03%
START TODAY CO LTD	464	206 166	0,02%
Swisscom (Regd)	219	919 380	0,09%
TDC	5 392	222 735	0,02%
Telecom Italia (di Risp)	27 474	149 216	0,02%
Telecom Italia (ord.)	37 331	258 270	0,03%
Telefonica Deutschland Holding AG Namen-Akt	6 050	210 306	0,02%
Telefonica S.A. (ES)	18 037	1 436 320	0,15%
Telenor ASA	2 800	390 103	0,04%
Telia Company AB	5 786	229 820	0,02%
Telstra	12 935	453 718	0,05%
Telus Corp.	900	244 258	0,03%
Verizon Communications Inc. (US)	14 600	6 907 487	0,71%
Vocus Communications Ltd	4 089	219 787	0,02%
Vodafone Group Plc (GB)	111 971	2 887 096	0,30%
Kraftförsörjning			2,93%
AGL Energy Ltd	1 729	210 413	0,02%
Ameren Corp.	500	226 984	0,02%
American Electric Power Co.	2 750	1 633 092	0,17%
Atmos Energy Corp.	800	551 200	0,06%
Calpine Corp.	1 700	212 453	0,02%
Centerpoint Energy Inc.	2 200	447 359	0,05%
Centrica Plc Ord	25 762	657 982	0,07%
Cheung Kong Infrastructure Holdings	3 000	218 535	0,02%
Chubu Electric Power Co. Inc.	8 000	957 029	0,10%

Danske Invest SRI Global

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
CLP Holdings	7 500	647 088	0,07%
CMS Energy Corp.	600	233 135	0,02%
Consolidated Edison Inc.	2 076	1 414 885	0,15%
Dominion Resources Inc.	3 130	2 066 669	0,21%
DTE Energy Co.	200	167 963	0,02%
Edison International	900	592 267	0,06%
EDP-Energias de Portugal S.A.	14 071	364 758	0,04%
Electricite de France (EDF)	1 876	193 712	0,02%
ENEL SpA	26 263	983 884	0,10%
Exelon Corp.	3 882	1 195 918	0,12%
Fortum Oyj	1 954	264 484	0,03%
Gas Natural SDG SA	1 351	224 639	0,02%
HK Electric Investments Ltd SS	27 368	216 101	0,02%
Hong Kong & China Gas	30 418	469 737	0,05%
Iberdrola SA	25 220	1 444 990	0,15%
Kansai Electric Power Co Inc	2 500	204 694	0,02%
Keyera Corp	900	232 045	0,02%
Marathon Petroleum Corporation	1 935	622 342	0,06%
National Grid Plc Ord	18 117	2 248 976	0,23%
NiSource Inc.	951	213 686	0,02%
ONEOK Inc.	700	281 421	0,03%
PG&E Corp.	2 429	1 315 486	0,14%
Power Assets Holdings Ltd.	6 000	465 576	0,05%
PPL Corp	1 400	447 782	0,05%
Public Service Enterprise Group	1 700	671 351	0,07%
RWE AG (Ord)	1 765	235 746	0,02%
Sempra Energy Corp.	1 134	1 095 509	0,11%
Snam SpA	11 163	563 199	0,06%
Southern Co.	3 732	1 695 787	0,18%
SSE Plc Ord	6 976	1 227 851	0,13%
Toho Gas Co. Ltd	3 000	206 883	0,02%
Tohoku Electric Power	2 000	212 581	0,02%
Tokyo Electric Power Co Holdings	10 100	360 348	0,04%
Tokyo Gas	6 000	208 320	0,02%
Xcel Energy Inc.	800	303 526	0,03%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		965 537 864	99,68%
Likvid		3 123 028	0,32%
Fondförmögenhet		968 660 893	100,00%

Danske Invest SRI Global

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emmittent	% av fondförmögenheten
ACS Actividades de Construccio	0,07%
Alphabet Inc	1,36%
Atco Ltd	0,04%
CK Hutchison Holdings Ltd	0,12%
Exxon Mobil Corp	1,36%
Henkel AG & Co KGaA	0,12%
Hitachi Ltd	0,09%
HSBC Holdings PLC	0,43%
Jardine Matheson Holdings Ltd	0,06%
Kingdom of Norway	0,09%
Liberty Media Corp	0,28%
New World Development Ltd	0,04%
Nippon Telegraph & Telephone C	0,30%
Power Corp of Canada/Canada	0,04%
Republic of Finland	0,05%
Republic of Singapore	0,12%
Rio Tinto PLC	0,17%
Softbank Corp	0,19%
Swire Pacific Ltd	0,03%
Telecom Italia SpA	0,04%
Telefonica SA	0,17%
Toyota Motor Corp	0,43%
Volkswagen AG	0,15%
Ball Corp	0,03%
Southern Co	0,20%
Bayer AG	0,28%
Danske Bank A/S	0,00%
Garfield Weston Foundation	0,13%
IESI-BFC Ltd	0,05%
Shire PLC	0,23%
Under Armour Inc	0,04%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige

Fondens riskprofil

Fonden är en aktiefond som placerar på den svenska marknaden. Fonden har därmed en landspecifik risk. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper. Fondens medel placerar så att en god riskspridning erhålls. Investeringarna sker i överlåtbara värdepapper med god likviditet. Målet är på sikt att erhålla en god kapitaltillväxt. Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument samt kan lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja fondens riskprofil. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2016 har fondens avkastning varit -0,34% vilket är ca 3,33 procentenheter bättre än fondens jämförelseindex (SIXPRX), som haft -3,67% avkastning. Stora innehav i Oriflame, Meda, Nobina, D. Carnegie, Castellum och Millicom har bidragit positivt, medan MQ, Autoliv, Nordea och Orexo har bidragit negativt.

Marknadskommentar

Tillväxten i världen fortsätter vara låg men stabil i ett globalt perspektiv, dock med stora skillnader i olika branscher och regioner. Aktiemarknadens fokus hoppar mellan olika företagssektorer och under större delen av våren var det Storbritanniens folkomröstning (Brexit) som tilldrog sig störst intresse. Den svenska ekonomin utvecklas förhållandevis bra. Börsen backade 4% under första halvåret, efter en väldigt svag inledning på perioden.

Fondfakta

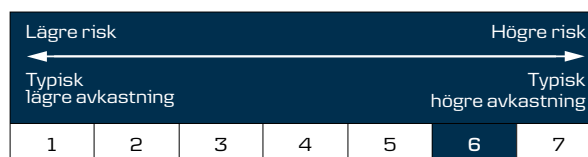
ISIN-kod	SE0000569691
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0005190790
Startdatum	1998-02-04
Förvaltad kapital, milj (SEK)	3 177
Förvaltningsavgift	1,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 973263)
Förvaltare	Mattias Cullin
Jmf-index	SIXPRX

* Där 1,30% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



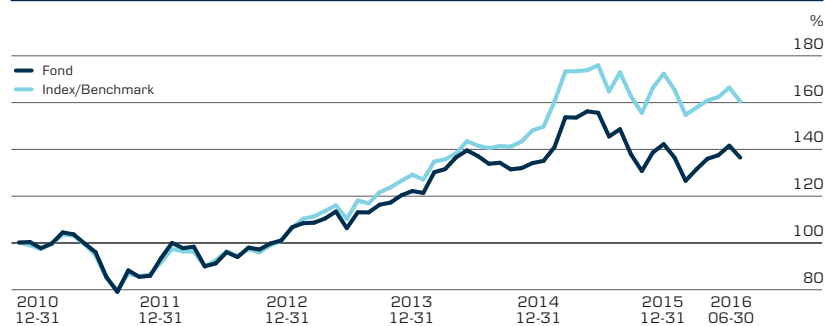
Danske Invest Sverige

Trenden att små bolag klarar sig bättre på börsen än stora har fortsatt. Banksektorn, HM och Ericsson föll alla med mer än 10%. Lågräntemiljön biter sig fast med ytterligare sjunkande räntor, vilket bland annat missgynnar bankerna, men har gynnat fastighetsbolagen. Industri och råvarurelaterade aktier har också klarat börsåret bra hittills, vilket sannolikt mest är en effekt av flera emerging markets länders börser och vissa råvaror inlett året starkt, då vinstprognoserna även här har reviderats ner överlag. Bland vinnaraktierna hittills i år hittar vi Meda (bud), Lundin Petroleum, Castellum, Boliden och Sandvik. På förlorarsidan återfanns t ex Fingerprint, Getinge, Nordea, Ericsson och HM.

Strategi i fonden

Vi har fortsatt en rätt försiktig syn på det globala konjunkturförloppet. Vi har därför stor andel aktier i portföljen som jobbar i strukturell tillväxt eller som oavsett konjunktur lyckas bibehålla god efterfrågan och vinstnivå. Vi har omvänt en negativ syn på flertal bolag med lite mer investeringstunga varor där vi ser flera år med lågt kapacitetsutnyttjande efter flera år av för höga investeringar. Stora innehav är Autoliv, SEB, Volvo och HM, men även några medelstora mindre konjunkturkänsliga bolag som t ex Nobina, Scandi Standard, Eltel och Coor.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	34,4%
Industri	23,3%
Sällanköpsvaror och tjänster	21,4%
Telekommunikation	6,3%
Hälsovård	5,3%
Dagligvaror	5,2%
IT	4,1%

Danske Invest Sverige

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	3 177 120	3 169 288	7 821 688	6 350 663	4 225 873	2 570 454	2 906 643	2 212 326	1 415 769	1 853 838
Antal andelar (icke utd)	955 864	954 113	2 409 892	2 141 399	1 766 719	1 225 064	1 163 980	1 093 624	1 100 641	839 575
Andelsvärde kr (icke utd)	3 219,04	3 230,01	3 197,94	2 892,48	2 391,93	2 098,22	2 497,16	2 022,93	1 286,31	2 208,07
Handelskurs (icke utd)	3 203,40	3 227,57	3 205,00	2 890,05	2 396,61	2 075,33	2 505,19	2 030,52	1 282,93	2 198,70
Antal andelar (utd)	37 120	31 023	39 392	56 748	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr (utd)	2 698,27	2 820,26	2 919,08	2 761,53	-	-	-	-	-	-
Handelskurs (utd)	2 685,16	2 818,12	2 925,52	2 759,21	-	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	115,54	146,28	137,96	119,83	73,92	48,94	45,15	75,42	95,65	68,97
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-0,75	0,70	10,90	20,59	19,15	-15,43	26,17	68,72	-38,72	-6,30
Jmf index i %	-3,67	10,50	15,90	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-2,58
Fond (Slutkurs)	-0,34	1,00	10,56	20,93	17,62	-14,23	26,24	67,65	-38,56	-
Jmf index i %	-3,67	10,50	15,90	27,97	16,68	-13,60	26,90	53,31	-39,10	-

Active Share 30-06-2016 0,50

Utdelning 2016-06-01

Total utdelning	4 551 839
Utdelning per andel	115,54
Aterinvesteringkurs	2 773,68

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,30
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	20 690 594
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,390

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 169 288	7 821 688
Andelsutgivning	1 801 194	423 724
Andelsinlösen	-1 778 372	-5 535 220
Resultat enligt resultaträkning	-10 439	465 671
Utbetald utdelning	-4 552	-6 576
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 177 120	3 169 288
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr acc	3 219,04	3 230,01
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr utd	2 698,27	2 820,26

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 080 355	3 144 564
Fondandelar	-	783
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	3 080 355	3 145 346
Bankmedel och övriga likvida medel	102 792	23 942
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 054	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	3 199 201	3 169 288
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-22 082	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-22 082	-

Fondförmögenhet 3 177 120 3 169 288

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-96 723	343 659
Värdeförändring på fondandelar	-16	579
Räntetäckter	-	-
Utdelningar	109 905	204 480
Valutavinster och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	2	1 361
Summa intäkter och värdeförändring	13 168	550 079
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-20 300	-71 042
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-390	-1 366
Transaktionskostnader	-2 211	-8 804
Analyskostnader	-705	-3 195
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-23 606	-84 407
Årets resultat	-10 439	465 671

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	165 711	1 387 615
Realisationsförluster	-100 692	-321 484
Orealiserade vinster/förluster	-161 742	-722 472
Summa	-96 723	343 659
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	-	668
Realisationsförluster	-77	-
Orealiserade vinster/förluster	61	-89
Summa	-16	579

Danske Invest Sverige

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Material			0,97%
Inwido AB	327 120	30 749 280	0,97%
Industrivaror och tjänster			23,00%
Atlas Copco AB B	496 234	98 353 579	3,10%
Attendo AB	79 019	6 479 558	0,20%
Coor Service Management Holding AB	1 581 996	64 861 836	2,04%
Dometic Group AB	1 111 582	61 970 697	1,95%
Lindab International AB	719 475	46 514 059	1,46%
Nobina AB	1 811 801	81 349 865	2,56%
Sandvik AB	1 115 847	93 452 186	2,94%
Skanska AB B	455 500	79 894 700	2,51%
SKF AB B	226 360	30 354 876	0,96%
Volvo B	2 018 779	167 558 657	5,27%
Sällanköpsvaror och tjänster			17,47%
Autoliv Inc. SDB	133 233	119 976 317	3,78%
Electrolux AB B	348 094	79 539 479	2,50%
Eniro AB	19 069 755	10 640 923	0,33%
Hennes & Mauritz AB B	1 123 147	276 855 736	8,71%
Husqvarna AB B	388 007	24 269 838	0,76%
Trelleborg AB B	294 618	43 809 697	1,38%
Dagligvaror			4,97%
Black Earth Farming Ltd. SDB	4 928 911	16 610 430	0,52%
Dustin Group AB	608 161	34 209 056	1,08%
MQ Holding AB	1 005 863	32 187 616	1,01%
Scandi Standard AB	1 245 292	75 028 843	2,36%
Hälsovård			6,83%
AstraZeneca Plc (SEK)	186 017	94 124 602	2,96%
Elekta AB B	266 000	18 154 500	0,57%
Getinge AB B	65 059	11 235 689	0,35%
Orexo AB	656 433	29 933 345	0,94%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	297 369	63 696 440	2,00%
Finans			32,56%
Castellum AB	511 857	61 371 654	1,93%
D. Carnegie & Co. AB B	544 059	52 637 708	1,66%
East Capital Explorer AB	500 568	29 658 654	0,93%
Heba Fastighets AB B	260 000	27 950 000	0,88%
Hoist Finance AB	954 362	71 099 969	2,24%
Investor AB B	486 791	136 739 592	4,30%
Kinnevik AB B	321 296	64 259 200	2,02%
Nordea Bank AB (SEK)	3 188 488	226 063 799	7,12%
Platzer Fastigheter Holding AB B	667 181	29 756 273	0,94%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	2 335 963	170 408 501	5,36%
Swedbank AB A	936 949	164 621 939	5,18%
Informationsteknologi			5,20%
Eltel AB	452 638	41 303 218	1,30%
Ericsson, Telefon AB LM B	1 928 664	124 013 095	3,90%
Telekomoperatörer			5,94%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	178 141	91 742 615	2,89%
Telia Company AB	2 440 000	96 916 800	3,05%
Summa överlåtbara värdepapper		3 080 354 819	96,95%
Likvid		96 764 964	3,05%
Fondförmögenhet		3 177 119 783	100,00%

Danske Invest Sverige Fokus

Fondens riskprofil

Fonden är en aktiefond som placerar på den svenska aktiemarknaden. Fonden har därmed en landspecifik risk. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2016 har fondens avkastning varit -3,72% vilket är 2,80 procentenheter sämre än fondens jämförelseindex som under samma period haft -0,92% avkastning och något bättre än börsens breda index (SIXPRX). Fonden inledde året svagt, då framför

allt 2015 års vinnaraktie, SensysGatso föll kraftigt i en allmän kurskorrektur på börsen. Under senare delen av halvåret har fonden repat sig, bland annat tack vare stora innehav i Oriflame och Meda. Sandvik, Castellum och Electrolux har också bidragit positivt, medan Sensys har sällskap av Eniro, MSAB och MQ som negativa bidragsgivare till fondens avkastning.

Marknadskommentar

Tillväxten i världen fortsätter vara låg men stabil i ett globalt perspektiv, dock med stora skillnader i olika branscher och regioner. Aktiemarknadens fokus hoppar mellan olika företagssektorer och under större delen av våren var det Storbritanniens folkomröstning (Brexit) som tilldrog sig störst intresse. Den svenska ekonomin utvecklas förhållandevis bra. Börsen backade 4% under första halvåret, efter en väldigt svag inledning på perioden.

Fondfakta

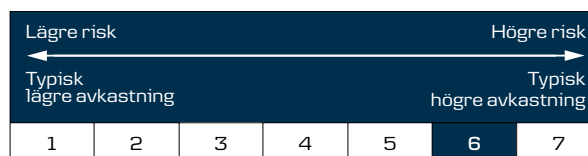
ISIN-kod	SE0001472937
Startdatum	2005-09-13
Förvaltad kapital, milj (SEK)	999
Förvaltningsavgift	1,525%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 832899)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	OMXS50EW

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



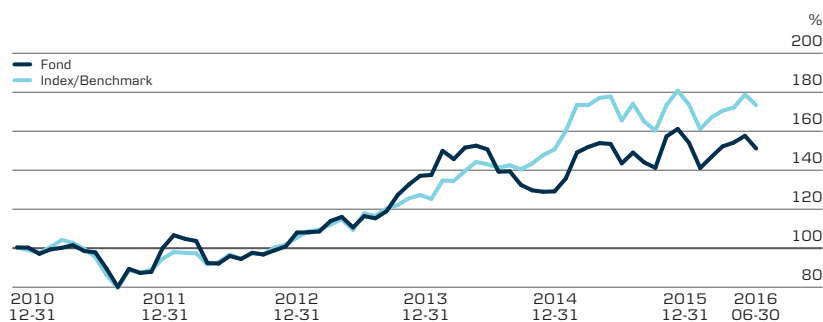
Danske Invest Sverige Fokus

Trenden att små bolag klarar sig bättre på börsen än stora har fortsatt. Banksektorn, HM och Ericsson föll alla med mer än 10%. Lågräntemiljön biter sig fast med ytterligare sjunkande räntor, vilket bland annat missgynnar bankerna, men har gynnat fastighetsbolagen. Industri och råvarurelaterade aktier har också klarat börsåret bra hittills, vilket sannolikt mest är en effekt av flera emerging markets länders börser och vissa råvaror inlett året starkt, då vinstprognoserna även här har reviderats ner överlag. Bland vinnaraktierna hittills i år hittar vi Meda (bud), Lundin Petroleum, Castellum, Boliden och Sandvik. På förlorarsidan återfanns t ex Fingerprint, Getinge, Nordea, Ericsson och HM.

Strategi i fonden

Vår syn på vinstutveckling, räntenivåer och andra makrofaktorer kan nog främst beskrivas som "more of the same". Fonden är därmed fokuserad på att hitta företag som på egna meriter kan kryssa rätt i nuvarande klimat, d v s kunna generera vinsttillväxt utan någon större hjälp av externa faktorer. Stora innehav som är värda att nämna är Volvo, SEB, SensysGatso, Castellum och Seamless. Vårt att notera är att majoriteten av fondens innehav samtliga väger mellan 3-6%, vilket gör att risktagandet är tämligen jämnt fördelat över hela portföljen.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	28,9%
Sällanköpsvaror och tjänster	19,7%
Industri	15,0%
IT	13,3%
Hälsovård	10,0%
Telekommunikation	7,7%
Dagligvaror	3,3%
Material	2,1%

Danske Invest Sverige Fokus

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	998 721	1 920 894	1 721 295	1 175 964	829 471	887 716	942 065	1 785 454	707 898	304 742
Antal andelar	5 535 073	10 249 752	10 962 955	7 052 387	6 763 814	8 177 779	7 202 817	13 707 090	8 613 890	2 263 538
Andelsvärde kr	180,43	187,41	157,01	166,75	122,63	108,55	130,79	130,26	82,18	134,63
Handelskurs	179,39	186,83	157,05	166,71	122,94	107,26	131,26	130,70	81,76	133,58
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	2,23	6,52	1,18	1,34	6,05	1,90
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-3,98	18,96	-5,79	35,60	16,60	-13,85	1,30	62,44	-35,59	-8,76
Jmf index i %	-0,92	15,27	18,48	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	0,91
Fond (Slutkurs)	-3,72	19,36	-5,84	35,98	14,93	-12,50	1,27	61,07	-35,26	-
Jmf index i %	-0,92	15,27	18,48	25,06	14,67	-11,55	27,87	61,74	-43,51	-

Active Share 30-06-2016 0,74

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Aterinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	8 771 119
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,550

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 920 894	1 721 295
Andelsutgivning	836 335	179 992
Andelsinlösen	-1 624 474	-306 065
Resultat enligt resultaträkning	-134 034	325 672
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	998 721	1 920 894
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	180,43	187,41

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	995 539	1 896 372
Penningmarknadsinstrument	-	-
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	995 539	1 896 372
Bankmedel och övriga likvida medel	3 182	27 123
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	14 227
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	998 721	1 937 722
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-16 828
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-16 828

Fondförmögenhet 998 721 1 920 894

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-153 950	313 660
Ränteutgifter	-	-
Utdelningar	30 674	44 033
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	1	940
Summa intäkter och värdeförändring	-123 276	358 633
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-8 627	-29 494
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-144	-492
Transaktionskostnader	-1 651	-2 496
Analyskostnader	-336	-480
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-10 758	-32 961
Årets resultat	-134 034	325 672

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	98 315	451 712
Realisationsförluster	-135 524	-193 952
Orealiserade vinster/förluster	-116 741	55 900
Summa	-153 950	313 660

Danske Invest Sverige Fokus

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Material			4,89%
Inwido AB	297 114	27 928 716	2,80%
Nexam Chemical Holding AB	1 900 000	20 900 000	2,09%
Industrivaror och tjänster			16,33%
Dometic Group AB	468 000	26 091 000	2,61%
Lindab International AB	303 078	19 593 993	1,96%
Nobina AB	500 986	22 494 271	2,25%
Sandvik AB	365 000	30 568 750	3,06%
Volvo B	775 000	64 325 000	6,44%
Sällanköpsvaror och tjänster			11,27%
Autoliv Inc. SDB	30 000	27 015 000	2,70%
Electrolux AB B	146 000	33 361 000	3,34%
Eniro AB	25 000 161	13 950 090	1,40%
Hennes & Mauritz AB B	155 000	38 207 500	3,83%
Dagligvaror			4,82%
Dustin Group AB	175 000	9 843 750	0,99%
MQ Holding AB	1 198 229	38 343 328	3,84%
Hälsovård			12,73%
AstraZeneca Plc (SEK)	83 000	41 998 000	4,21%
Getinge AB B	120 000	20 724 000	2,08%
Orexo AB	732 144	33 385 766	3,34%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	145 000	31 059 000	3,11%
Finans			27,60%
Castellum AB	350 000	41 965 000	4,20%
D. Carnegie & Co. AB B	310 000	29 992 500	3,00%
Hoist Finance AB	573 000	42 688 500	4,27%
Nordea Bank AB (SEK)	795 000	56 365 500	5,64%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	784 000	57 192 800	5,73%
Swedbank AB A	270 000	47 439 000	4,75%
Informationsteknologi			14,73%
B3 It Management AB	374 910	19 401 593	1,94%
Micro Systemation AB B	620 864	27 938 880	2,80%
Seamless Distribution AB	4 700 000	44 885 000	4,49%
Sensys Gatso Group AB	25 777 000	54 905 010	5,50%
Telekomoperatörer			7,31%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	80 000	41 200 000	4,13%
Telia Company AB	800 000	31 776 000	3,18%
Summa överlåtbara värdepapper		995 538 947	99,68%
Likvid		3 181 825	0,32%
Fondförmögenhet		998 720 772	100,00%

Danske Invest Sverige/Europa

Fondens riskprofil

Fonden investerar på den svenska samt europeiska aktiemarknaden. Fondens medel ska placeras så att en god riskspridning erhålls. Investeringarna ska ske i värdepapper med god likviditet. Fonden har en större risk än en global aktiefond då Fondens normalfördelning är att investera ca 50% på den svenska marknaden och 50% på den europeiska marknaden. En mindre del, normalt under 10%, av fondförmögenheten ska också kunna placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på marknadsplatser i länder som gränsar till Europa eller vars emittenter har sitt säte i länder som gränsar till Europa. Länder som gränsar till Europa består av Turkiet, Azerbajjan, Georgien och Kazakstan. Fonden har en valutarisk och en låg likviditetsrisk. Fonden har en högre risk än Fonder som enbart, eller till viss del, placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0000569675
Startdatum	1998-12-02
Förvaltad kapital, milj (SEK)	914
Förvaltningsavgift	1,535%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 937433)
Förvaltare	Ulric Grönvall
Jmf-index	50% SIXRX och 50% MSCI Europe Total Return Index

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,035% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Avkastning och jämförelseindex

Under första halvåret 2016 har fondens avkastning varit -3,25%, vilket är bättre än fondens jämförelseindex, som under samma period sjönk med -4,05%. Utvecklingen på Europabörsen var något svagare än Stockholmsbörsen.

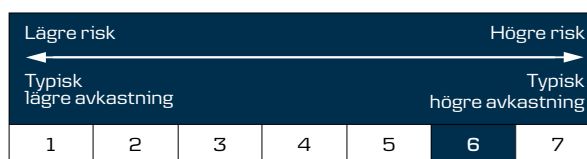
Marknadskommentar

Tillväxten i världen fortsätter vara låg men stabil i ett globalt perspektiv, dock med stora skillnader i olika branscher och regioner. Aktiemarknadens fokus hoppar mellan olika företagssektorer och under större delen av våren var det Storbritanniens folkomröstning (Brexit) som tilldrog sig störst intresse. Den svenska ekonomin utvecklas förhållandevis bra. Börsen backade 4% under första halvåret, efter en väldigt svag inledning på perioden. Europabörserna utvecklades något svagare än Stockholmsbörsen och föll med 6%. Det var en stor spridning i utvecklingen i olika sektorer ute i Europa. Energi steg närmare 16%, i kölvattnet av stigande oljepris, medan oron i banksektorn fortsatte och detta sektorindex föll med nästan 24%.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



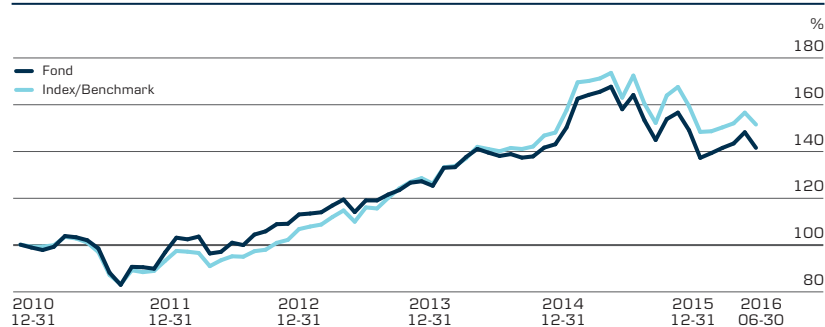
Danske Invest Sverige/Europa

Trenden att små bolag klarar sig bättre på börsen än stora har fortsatt i Sverige. Banksektorn, HM och Ericsson föll alla med mer än 10%. Lågräntemiljön biter sig fast med ytterligare sjunkande räntor, vilket bland annat missgynnar bankerna, men har gynnat fastighetsbolagen. Industri och råvarurelaterade aktier har också klarat börsåret bra hittills, vilket sannolikt mest är en effekt av flera emerging markets länders börser och vissa råvaror inlett året starkt.

Fondens resultat och strategi

Fonden gick knappt 2 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex under första halvåret. Den svenska aktieportföljen förklarar huvudparten av detta, där bland annat stora innehav i Meda och Oriflame bidrog starkt. Även Europaportföljen utvecklades något bättre än sitt jämförelseindex, främst tack vare stora positioner i konsumentbolag som Adidas och Pandora. Fondens båda delar har stock picking fokus och har därmed inga stora sektoravvikelser. Bland de större innehaven i fonden märks exempelvis HM, Volvo och Nordea.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	27,5%
Industri	17,8%
Sällanköpsvaror och tjänster	14,6%
Dagligvaror	11,2%
Hälsovård	9,4%
Telekommunikation	7,6%
IT	5,4%
Energi	3,6%
Material	2,9%

Länder

Sverige	51,0%
Storbritannien	14,6%
Tyskland	7,7%
Schweiz	6,1%
Danmark	4,7%
Frankrike	3,6%
Holland	3,5%
Norge	2,6%
Spanien	0,9%
Övriga	5,3%

Danske Invest Sverige/Europa

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	913 819	972 301	956 108	871 155	749 730	614 950	706 657	638 209	449 078	697 005
Antal andelar	4 919 751	5 064 431	5 188 270	5 315 841	5 337 936	5 189 930	5 262 099	5 423 472	5 186 799	5 088 853
Andelsvärde kr	185,75	191,99	184,28	163,88	140,45	118,49	134,29	117,68	86,58	136,97
Handelskurs	184,61	192,70	184,16	164,05	140,74	117,79	134,51	118,12	85,89	136,66
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	2,96	2,24	1,71	4,78	3,19	3,25
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-4,20	4,64	12,26	16,56	22,38	-10,96	15,50	44,31	-35,45	1,55
Jmf index i %	-4,51	7,61	14,68	25,84	14,95	-11,25	11,59	38,10	-37,08	2,77
Fond (Slutkurs)	-3,25	4,18	12,45	16,68	21,40	-10,28	15,74	42,62	-34,93	-
Jmf index i %	-4,05	7,61	15,17	25,90	14,92	-11,22	11,56	37,41	-36,76	-

Active Share 30-06-2016 0,60

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,035
Totalt uttaget ur fonden under året	7 083 538
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,550

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	972 301	956 108
Andelsutgivning	19 986	76 822
Andelsinlösen	-46 523	-102 509
Resultat enligt resultaträkning	-31 944	41 880
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	913 819	972 301
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	185,75	191,99

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	883 525	936 753
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	883 525	936 753
Bankmedel och övriga likvida medel	32 064	34 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	831	937
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	916 421	972 301
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 601	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-2 601	-

Fondförmögenhet 913 819 972 301

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-48 238	32 437
Värdeförändring på fondandelar	-1 274	-495
Räntaintäkter	-	25
Utdelningar	25 212	27 157
Valutavinsten och -förluster netto	175	-379
Övriga intäkter	-	117
Summa intäkter och värdeförändring	-24 123	58 863
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-6 922	-15 438
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-162	-360
Transaktionskostnader	-590	-1 057
Analyskostnader	-147	-126
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-7 821	-16 983
Årets resultat	-31 944	41 880

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	37 730	128 021
Realisationsförluster	-23 071	-21 333
Orealiserade vinster/förluster	-62 896	-74 251
Summa	-48 238	32 437
Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-1 769	-
Orealiserade vinster/förluster	495	-495
Summa	-1 274	-495

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Norway	1,98%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige/Europa

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Energi			
Lundin Petroleum AB	43 639	6 663 675	0,73%
Petrofac Ltd.	58 468	5 138 875	0,56%
Statoil ASA	69 674	10 165 704	1,11%
Material			
Antofagasta	109 528	5 775 987	0,63%
CRH (IE)	32 199	7 880 110	0,86%
GEA Group AG	11 144	4 434 465	0,49%
Inwido AB	39 000	3 666 000	0,40%
Industrivaror och tjänster			
Aalberts Industries NV	20 775	5 289 624	0,58%
ABB Ltd.	29 000	4 811 100	0,53%
Atlas Copco AB B	107 600	21 326 320	2,33%
BASF SE	18 144	11 722 678	1,28%
Brenntag AG	15 120	6 180 991	0,68%
DSV	24 774	8 782 512	0,96%
Koninklijke Vopak NV	23 228	9 815 814	1,07%
Lindab International AB	90 500	5 850 825	0,64%
Sandvik AB	257 500	21 565 625	2,36%
Schneider Electric	9 592	4 790 633	0,52%
Skanska AB B	75 000	13 155 000	1,44%
SKF AB B	52 890	7 092 549	0,78%
Spectris	29 987	6 198 462	0,68%
Wolseley Plc	20 441	8 959 859	0,98%
Volvo B	385 000	31 955 000	3,50%
Sällanköpsvaror och tjänster			
adidas AG Reg.	5 041	6 094 910	0,67%
Autoliv Inc. SDB	19 500	17 559 750	1,92%
BMW Bayerische Motoren-Werke AG [Ord]	5 784	3 581 828	0,39%
Continental AG	3 206	5 109 013	0,56%
Electrolux AB B	67 096	15 331 436	1,68%
Hennes & Mauritz AB B	169 000	41 658 500	4,56%
Merlin Entertainments Plc	73 472	3 664 027	0,40%
Michelin B	8 302	6 658 706	0,73%
Pandora	7 843	9 000 031	0,98%
Pearson Plc Ord	42 839	4 691 955	0,51%
Publicis Groupe	17 217	9 809 450	1,07%
Trelleborg AB B	65 000	9 665 500	1,06%
Dagligvaror			
Black Earth Farming Ltd. SDB	362 823	1 222 714	0,13%
British American Tobacco Plc Ord	31 771	17 427 433	1,91%
Diageo Plc (GB)	38 582	9 117 824	1,00%
Dustin Group AB	45 000	2 531 250	0,28%
Heineken	10 364	8 074 523	0,88%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	8 532	8 797 915	0,96%
MQ Holding AB	71 000	2 272 000	0,25%
Nestle [Regd]	36 508	23 861 115	2,61%
Unilever Plc Ord	44 765	18 146 311	1,99%
Hälsovård			
AstraZeneca Plc (SEK)	34 000	17 204 000	1,88%
Genmab	4 232	6 478 665	0,71%
Gethinge AB B	25 000	4 317 500	0,47%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	53 960	9 806 177	1,07%
Novo Nordisk B	31 771	14 394 272	1,58%
Oriflame Holding Ltd (SEK)	58 131	12 451 660	1,36%
Roche Holding (genussscheine)	8 872	19 760 813	2,16%
Shire Ltd. Ord.	22 219	11 679 497	1,28%
Finans			
Allianz SE	8 599	10 344 162	1,13%
AXA SA (FR)	39 131	6 558 121	0,72%
Baloise Holding AG (Regd.)	3 922	3 690 698	0,40%
Castellum AB	154 500	18 524 550	2,03%
Direct Line Insurance Group PLC	116 630	4 554 761	0,50%
Gjensidige Forsikring ASA	40 018	5 619 978	0,61%
Hoist Finance AB	110 541	8 235 305	0,90%
ING Groep NV	100 602	8 691 976	0,95%
Intesa Sanpaolo SpA	467 422	7 488 334	0,82%
Investor AB B	82 000	23 033 800	2,52%
Kinnevik AB B	48 596	9 719 200	1,06%
Kungsleden AB	42 778	2 342 096	0,26%
Lloyds Banking Group Plc Ord	1 503 813	9 207 844	1,01%
Nordax Group AB	125 000	4 525 000	0,50%
Nordea Bank AB (SEK)	477 000	33 819 300	3,70%
Partners Group (Reg)	2 299	8 332 749	0,91%
Prudential Plc Ord	55 194	7 858 058	0,86%
Ratos AB B	40 620	1 665 826	0,18%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	495 960	36 180 282	3,96%
Swedbank AB A	166 000	29 166 200	3,19%
Topdanmark			
Informationsteknologi	20 540	4 118 928	0,45%
Amadeus IT Holding SA			4,53%
Ericsson, Telefon AB LM B	22 611	8 358 965	0,91%
SAP SE (Ord)	295 000	18 968 500	2,08%
United Internet AG	14 638	9 253 562	1,01%
	13 662	4 783 808	0,52%
Telekomoperatörer			
BT Group Ord (GB)	251 608	11 684 130	1,28%
Iliad S.A.	2 800	4 809 915	0,53%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	31 500	16 222 500	1,78%
Proximus SA (BE)	12 787	3 427 275	0,38%
Telenor ASA	57 150	7 962 280	0,87%
Telia Company AB	573 680	22 786 570	2,49%
Summa överlåtbara värdepapper		883 525 254	96,68%
Likvid		30 294 070	3,32%
Fondförmögenhet		913 819 324	100,00%

Danske Invest Europa

Fondens riskprofil

Fonden ska placera i aktierelaterade värdepapper inom Europa eller i aktierelaterade värdepapper emitterade av bolag som har sitt säte eller huvudsakliga verksamhetsområde i Europa. Fonden har en valutarisk och en låg likviditetsrisk. Fonden har en större risk än en global aktiefond då den huvudsakligen placerar på den europeiska aktiemarknaden. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i räntebärande värdepapper. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepapperslån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil.

Fondfakta

ISIN-kod	SE0000569667
Startdatum	1999-06-10
Förvaltad kapital, milj (SEK)	1 181
Förvaltningsavgift	1,56%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Ja, (nr 144923)
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	MSCI Europe Total Return Index

* Där 1,50% är ersättning till fondbolaget och 0,06% är kostnad för förvaring och tillsyn.

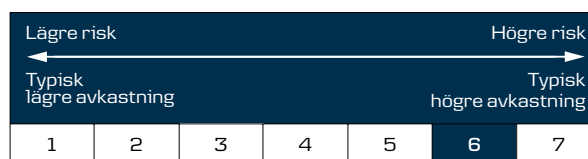
Fondavkastning och jämförelseindex

Under första halvan av 2016 gav fonden -5,32% medan jämförelseindex låg på -4,65%. Därmed presterade fonden sämre än referensindex med 0,67 procentenheter. Det största bidraget kom från ett aktieurval inom sällanköpsvaror, basvaror, finans och sjukvård. På den negativa sidan fanns energi, material, den allmännyttiga sektorn och telekommunikation. Inom sällanköpsvaror fanns ett mycket gynnsamt aktieurval som Adidas, Pandora, Pearson och Publicis. Inom basvaror fanns starka bidrag från BAT, Heineken, Henkel och Nestlé. Inom finans var investmentbolaget på privatsidan Partners Group en bra bidragsgivare och sakförsäkringsbolaget Gjensidige hade en sund kursutveckling. Inom energi fanns en stark återhämtning i integrerade oljebolag som fonden inte hade exponering mot. Dessutom bidrog en undervikt till det negativa bidraget. Inom material fanns en stark återhämtning i gruvaktier som fonden heller inte hade exponering mot.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Europa

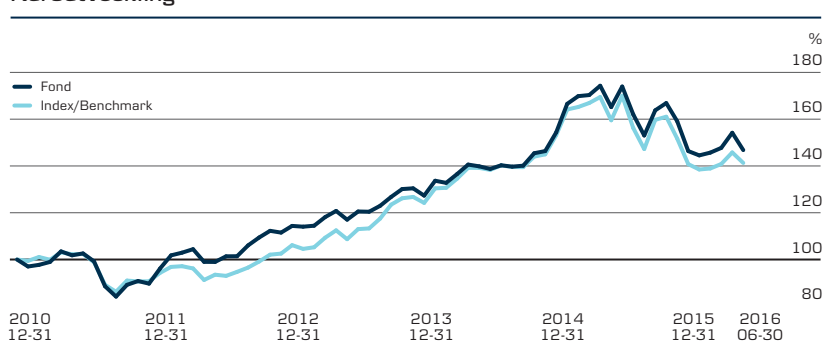
Marknadsutveckling

Den europeiska aktiemarknaden slutade första halvlek med en negativ avkastning på -4,65%. Det första kvartalet såg vi en ovanligt negativ utveckling, medan vi under det andra kvartalet fick en avkastning på nära noll. Det fanns en stor skillnad mellan de olika sektorerna med energi i täten, där man fick en positiv avkastning på nästan 16% då oljepriserna återhämtade sig. Finans var den svagaste sektorn med en negativ avkastning på nästan 24%. Storbritanniens folkomröstning om fortsatt medlemskap i EU i juni hamnade i ramplyuset och ledde till omfattande fluktuationer både före och efter omröstningen. Resultatet från omröstningen – att Storbritannien ska lämna EU – var ett överraskande resultat för finansmarknaderna och utlöste en stor negativ initial reaktion från marknaden. Med tanke på det okända politiska resultatet kan konsekvenserna mycket sannolikt leda till ökad riskaversion på finansmarknaderna och effekterna på konsumtion och investeringar är ännu osäkra. Därför kommer vi troligen att se en hög grad av volatilitet på finansmarknaderna under andra halvåret 2016.

Investeringsstrategi

Den största exponeringen i slutet av 2015 utgjordes av aktier inom försäkringssektorn och IT-sektorn, där en global robust affärsmodell utgör plattformen för fortsatt vinsttillväxt och generering av ett starkt fritt kassaflöde. Även företag inom andra sektorer som kan förbättra resultatet genom interna förbättringar och omstrukturering är vanliga inslag. Vi har undervikt i råvaruproducenter (inklusive stål m.m.) där den nuvarande utdelningspolicyn upprätthållits genom att man ökade lånefinansieringen och/eller ohållbara kapitalkostnadsminskningar. Vi har också undervikt i företag som är utsatta för låga inträdeshinder och/eller regelverk som undergår förändringar. Detta är ofta fallet i företag inom den allmännyttiga sektorn där fonden har noll exponering.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	19,2%
Dagligvaror	19,1%
Hälsovård	13,9%
Industri	11,4%
Sällanköpsvaror och tjänster	10,9%
Energi	7,1%
IT	6,4%
Telekommunikation	6,2%
Material	5,8%

Länder

Storbritannien	29,4%
Tyskland	15,4%
Schweiz	12,2%
Danmark	9,5%
Frankrike	7,2%
Holland	7,0%
Sverige	6,4%
Norge	5,2%
Spanien	1,9%
Övriga	5,8%

Danske Invest Europa

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 180 955	1 237 311	914 459	549 127	594 156	282 215	310 668	404 417	333 236	451 401
Antal andelar	7 884 004	7 820 630	6 282 267	4 232 944	5 357 679	3 111 893	3 055 897	4 258 991	4 399 335	3 942 845
Andelsvärde kr	149,79	158,21	145,56	129,73	110,90	90,69	101,64	94,96	75,75	114,49
Handelskurs	148,69	159,45	145,09	130,01	111,07	90,61	101,68	95,17	74,82	114,31
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	1,59	0,52	0,73	2,41	0,54	1,62
Total avkastning inkl utdelning i %										
Fond (Handelskurs)	-6,75	9,90	11,60	17,05	24,63	-10,43	7,68	31,06	-34,20	12,87
Jmf index i %	-4,65	4,63	13,39	23,52	13,10	-9,36	-2,01	23,86	-35,51	8,10
Fond (Slutkurs)	-5,32	8,69	12,21	16,98	24,32	-10,31	7,87	29,18	-33,38	-
Jmf index i %	-4,65	4,63	14,36	23,64	13,04	-9,30	-2,07	22,64	-34,78	-

Utdelning (fonden är icke utdelande sedan räkenskap 2012)

Total utdelning	-
Utdelning per andel	-
Återinvesteringskurs	-

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	1,50
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,06
Totalt uttaget ur fonden under året	9 728 107
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	1,56

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 237 311	914 459
Andelsutgivning	1 546 424	428 198
Andelsinlösen	-1 549 519	-169 070
Resultat enligt resultaträkning	-53 261	63 725
Utbetald utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 180 955	1 237 311
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr	149,79	158,21

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 159 833	1 215 364
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 159 833	1 215 364
Bankmedel och övriga likvida medel	26 547	60 538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 239	1 051
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 187 619	1 276 953
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-6 663	-39 642
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-6 663	-39 642

Fondförmögenhet	1 180 955	1 237 311
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-67 181	59 234
Ränteintäkter	1	22
Utdelningar	24 464	21 993
Valutavinst och -förluster netto	391	1 573
Övriga intäkter	237	103
Summa intäkter och värdeförändring	-42 088	82 924
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-9 354	-16 534
Ersättning för var inst och tillsynsm.	-374	-661
Transaktionskostnader	-1 444	-2 003
Övriga kostnader	-	-1
Summa kostnader	-11 172	-19 199
Årets resultat	-53 261	63 725

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	49 087	78 039
Realisationsförluster	-35 231	-29 523
Orealiserade vinster/förluster	-81 037	10 718
Summa	-67 181	59 234

Danske Invest Europa

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Energi			
Lundin Petroleum AB	111 975	17 098 583	4,78%
Petrofac Ltd.	151 130	13 283 131	1,12%
Statoil ASA	178 778	26 084 397	2,21%
Material			
Antofagasta	283 109	14 929 825	1,26%
CRH (IE)	83 866	20 524 652	1,74%
GEA Group AG	28 807	11 462 997	0,97%
Industrivaror och tjänster			
Aalberts Industries NV	53 721	13 678 166	1,16%
Atlas Copco AB B	72 435	14 356 617	1,22%
BASF SE	46 901	30 302 322	2,57%
Brenntag AG	38 856	15 884 167	1,35%
DSV	64 038	22 701 805	1,92%
Koninklijke Vopak NV	60 042	25 372 873	2,15%
Schneider Electric	24 795	12 383 628	1,05%
SKF AB B	137 589	18 450 685	1,56%
Spectris	77 511	16 021 909	1,36%
Wolseley Plc	53 498	23 449 661	1,99%
Sällanköpsvaror och tjänster			
adidas AG Reg.	13 029	15 752 944	1,33%
BMW Bayerische Motoren-Werke AG (Ord)	14 952	9 259 248	0,78%
Continental AG	8 287	13 205 986	1,12%
Merlin Entertainments Plc	191 151	9 532 643	0,81%
Michelin B	21 461	17 213 019	1,46%
Pandora	20 403	23 412 933	1,98%
Pearson Plc Ord	110 914	12 147 891	1,03%
Publicis Groupe	44 502	25 355 182	2,15%
Dagligvaror			
British American Tobacco Plc Ord	84 542	46 374 052	3,93%
Diageo Plc (GB)	99 729	23 568 281	2,00%
Heineken	26 791	20 872 689	1,77%
Henkel AG & Co. KGaA (Pref)	22 054	22 741 352	1,93%
Nestle (Regd)	94 367	61 676 943	5,22%
Unilever Plc Ord	116 475	47 215 270	4,00%
Hälsovård			
Genmab	10 996	16 833 507	1,43%
GlaxoSmithKline Plc Ord (GBP)	139 478	25 347 404	2,15%
Novo Nordisk B	82 651	37 446 129	3,17%
Roche Holding (genusscheine)	23 081	51 408 852	4,35%
Shire Ltd. Ord.	57 897	30 433 765	2,58%
Finans			
Allianz SE	22 227	26 737 957	2,26%
AXA SA (FR)	100 562	16 853 589	1,43%
Baloise Holding AG (Regd.)	10 105	9 509 053	0,81%
Direct Line Insurance Group PLC	303 403	11 848 822	1,00%
Gjensidige Forsikring ASA	103 440	14 526 725	1,23%
ING Groep NV	260 037	22 467 101	1,90%
Intesa Sanpaolo SpA	1 208 195	19 355 889	1,64%
Lloyds Banking Group Plc Ord	3 891 569	23 828 068	2,02%
Partners Group (Reg)	5 944	21 544 088	1,82%
Prudential Plc Ord	143 822	20 476 167	1,73%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	352 737	25 732 164	2,18%
Topdanmark	53 433	10 715 028	0,91%
Informationsteknologi			
Amadeus IT Holding SA	58 893	21 771 903	1,84%
SAP SE (Ord)	37 839	23 920 313	2,03%
United Internet AG	35 316	12 366 049	1,05%
Telekomoperatörer			
BT Group Ord (GB)	655 624	30 445 756	2,58%
Iliad S.A.	7 238	12 433 631	1,05%
Proximus SA (BE)	32 751	8 778 187	0,74%
Telenor ASA	148 855	20 738 847	1,76%
Summa överlåtbara värdepapper		1 159 832 847	98,21%
Likvid		21 122 324	1,79%
Fondförmögenhet		1 180 955 171	100,00%

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Kingdom of Norway	3,96%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige Beta

Fondens riskprofil

Fonden är en passiv Fond vars mål är att ge andelsägarna en förmögenhetstillväxt som i stort motsvarar utvecklingen för indexet OMXSBCAP (OMX Stockholm Benchmark CAP), efter vissa etiska restriktioner. De etiska restriktionerna innebär att Fonden använder sig av produktbaserad screening och placeringar kommer endast att ske i bolag som följer ILO:s kärnkonventioner och OECD:s program för multinationella företag. Bolag som fonden placerar i får maximalt ha en omsättning som utgörs av följande restriktioner:

- Alkohol 5%
- Tobak 5%
- Militär 5%
- Pornografi 0-1%

Fonden är en aktiefond som placerar på den svenska aktiemarknaden. Fonden har därmed en landspecifik risk. Fonden ska ha möjlighet att använda derivatinstrument samt kunna lämna eller uppta värdepappers-

lån i syfte att effektivisera förvaltningen av Fondens tillgångar. Användandet av derivat kommer dock inte höja Fondens riskprofil. Fonden har ingen valutarisk men en låg likviditetsrisk. Fonden har en högre risk än fonder som enbart, eller till viss del, placerar i räntebärande instrument.

Avkastning och jämförelseindex

Fonden gav under det första halvåret 2016 en avkastning på -4,10%, medan jämförelseindex föll med -4,25%. Fondens avkastning blev 0,15 procentenheter högre än förändringen i jämförelseindex.

Marknadskommentar

Aktiemarknaden gav en avkastning på -4,25% under det första halvåret 2016. Trots en fortsatt mycket mjuk penningpolitik, en tillväxt över trenden och en förhållandevis svag svensk krona föll aktiemarknaden. Det var i synnerhet den allmännyttiga sektorn och IT-sektorn som föll markant. Här drabbades företag som Fingrprints Cards AB, LM Ericsson AB och Etrion Corp.

Fondfakta

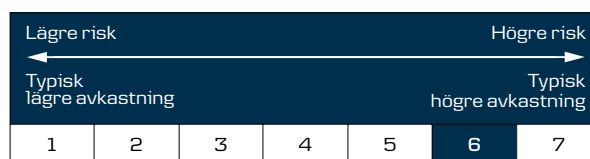
ISIN-kod	SE0005497526
ISIN-kod utdelande andelsklass	SE0002374751
Startdatum	2008-03-07
Förvaltad kapital, milj (SEK)	1 411
Förvaltningsavgift	0,325%*
Inträdesavgift	Nej
Utträdesavgift	Nej
PPM-fond	Nej
Förvaltare	Pär-Ola Adolfsson
Rådgivare	Danske Capital Solution Team
Jmf-index	OMXRBCAP

* Där 0,30% är ersättning till fondbolaget och 0,025% är kostnad för förvaring och tillsyn.

Risk/avkastningsprofil

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden. Placeringen på indikatorn bestäms av fondens kursutveckling under de senaste fem åren och/eller representativ data.

Stora historiska kursrörelser innebär hög risk och små kursrörelser innebär lägre risk. Fondens placering på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändra sig med tiden.



Danske Invest Sverige Beta

hårt. Däremot steg energi och basvaror, och här märks särskilt Lundin Petroleum och Svenska Cellulosa AB. Också aktier som Boliden AB och SSAB steg.

Strategi för fonden

En av de viktigaste riskfaktorerna på aktiemarknaden är om tillväxten inte förblir tillräckligt stark och om den svenska kronan är fortsatt låg. Omröstningen i Storbritannien har skapat en stor osäkerhet om den framtida tillväxten i Europa, vilket också ger en följdfeffekt på den svenska tillväxten. Centralbankerna i Europa kommer säkert att lätta på penningpolitiken ytterligare för att stimulera tillväxten, men det som blir avgörande är vilket avtal Storbritannien kan få med EU, efter att man lämnat samarbetet. En annan viktig riskfaktor är om intäkstillväxten kan leva upp till investerarnas förväntan. Dessutom kommer utvecklingen på råvarupriserna att påverka marknaderna.

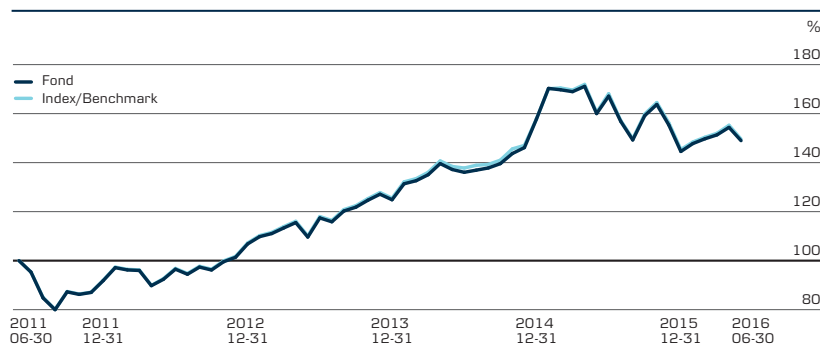
Vi förväntar oss därför förhållandevis låga avkastningar och det finns en risk för perioder med stor volatilitet

på aktiemarknaderna under resten av 2016. Marknaden kommer att påverkas av den ekonomiska utvecklingen och de politiska uttalanden som kommer att göras i samband med de brittiska förhandlingarna med EU. Dessutom har vi ett presidentval i USA som också kan komma att påverka utvecklingen på de globala aktiemarknaderna.

Förändringar under andra halvåret 2016

Fondens förvaltare Pär-Ola Adolfsson lämnar sitt uppdrag under augusti 2016, en ersättande förvaltare kommer att utses.

Kursutveckling



Sektorallokering

Finans	30,7%
Industri	28,0%
Sällanköpsvaror och tjänster	12,4%
IT	8,1%
Dagligvaror	6,0%
Hälsovård	6,0%
Telekommunikation	4,5%
Material	3,3%
Energi	1,1%

Danske Invest Sverige Beta

Utveckling

	2016-01-01 2016-06-30	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
Fondförmögenhet kkr	1 410 940	1 669 259	1 163 392	530 927	430 818	457 217	482 745	358 935
Antal andelar (icke utd)	4 998 948	6 066 175	3 885 181	364 330				
Andelsvärde kr (icke utd)	168,58	175,78	165,36	143,84				
Handelskurs (icke utd)	168,58	175,78	165,36	143,84				
Antal andelar [utd]	4 049 264	3 941 710	3 457 806	3 482 425	3 755 482	4 364 987	3 863 079	3 473 670
Andelsvärde kr [utd]	140,32	152,96	150,66	137,41	114,72	104,75	124,96	103,33
Handelskurs [utd]	140,32	152,96	150,66	137,41	114,71	104,75	124,96	103,33
Utdelning kr/andel	6,27	7,53	6,87	5,74	6,48	4,26	4,55	4,53
Total avkastning inkl utdelning i %								
Fond (Slutkurs)	-4,10	6,31	14,96	25,39	16,49	-13,17	25,86	50,52
Jmf index i %	-4,25	6,26	15,05	25,61	16,80	-13,20	26,32	50,22

Utdelning 2016-06-15

Total utdelning	25 405 994
Utdelning per andel	6,27
Återinvesteringskurs	138,14

Avgifter/Kostnader

Förvaltningskostnad i %	0,30
Avgift förvarinst. och tillsynsm %	0,025
Totalt uttaget ur fonden under året	2 597 863
Årlig avgift i % (per 2015-12-31)	0,33

Derivat & värdepapperslån

Förvaltaren har möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden. Förvaltaren har under året inte utnyttjat denna möjlighet.

Förändring av förmögenhet

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 669 259	1 163 392
Andelsutgivning	1 260 301	895 900
Andelsinlösen	-1 428 794	-450 321
Resultat enligt resultaträkning	-64 420	84 066
Utbetalad utdelning	-25 406	-23 778
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 410 940	1 669 259
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	168,58	175,78
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	140,32	152,96

Balansräkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 407 597	1 665 243
Summa placeringar med positiv marknadsvärde	1 407 597	1 665 243
Bankmedel och övriga likvida medel	4 646	4 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 412 243	1 669 259
Skulder		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 303	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-1 303	-

Fondförmögenhet	1 410 940	1 669 259
-----------------	-----------	-----------

Resultaträkning

Belopp kkr	2016-06-30	2015-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-118 489	45 619
Ränteutgifter	-	-
Utdelningar	56 872	44 240
Valutavinst och -förluster netto	-	-
Övriga intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-61 617	89 858
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-	-
Ersättning till bolaget som driver fondverksamhet	-2 398	-4 647
Ersättning förvar inst och tillsynsm.	-200	-387
Transaktionskostnader	-205	-758
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-2 803	-5 793
Årets resultat	-64 420	84 066

Specifikation på värdeförändringar

Belopp i kkr	2016-06-30	2015-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	43 033	133 990
Realisationsförluster	-21 447	-34 059
Realiserade vinster/förluster	-140 075	-54 312
Summa	-118 489	45 619

Sammanlagd exponering mot emittent*

Emittent	% av fondförmögenheten
Atlas Copco AB	5,93%
Industrivarden AB	1,56%
Investor AB	4,80%
SSAB AB	0,31%
Volvo AB	3,81%

* i de fall fonden har exponering genom olika typer av finansiell tillgång mot ett och samma företag, visas här hur stor procentuell andel av fondförmögenheten som den sammanlagda exponeringen utgör.

Danske Invest Sverige Beta

Fondens innehav i finansiella instrument 2016-06-30

	Antal	Marknadsvärde	Andel
Överlåtbara aktierelaterade värdepapper			
Energi			
Africa Oil Corp. (SEK)	134 170	1 655 658	0,12%
Lundin Petroleum AB	89 322	13 639 469	0,97%
Material			
BilleredKorsnäs AB	76 780	9 620 534	0,68%
Boliden AB	99 465	16 192 902	1,15%
Hexpol AB B	112 369	9 663 734	0,68%
Holmen AB B	22 260	6 005 748	0,43%
SCA AB B (Svenska Cellulosa)	223 056	60 002 064	4,25%
SSAB AB A	106 213	2 069 029	0,15%
SSAB AB B	145 459	2 324 435	0,16%
Industrivaror och tjänster			
ABB Ltd.	189 310	31 406 529	2,23%
Alfa Laval AB	124 351	16 414 332	1,16%
Assa Abloy AB B	367 567	63 258 281	4,48%
Atlas Copco AB A	261 387	56 799 395	4,03%
Atlas Copco AB B	135 435	26 843 217	1,90%
Attendo AB	64 608	5 297 856	0,38%
Hexagon AB B	107 207	32 794 621	2,32%
Intrum Justitia AB	32 543	8 565 318	0,61%
NCC AB B	37 316	7 276 620	0,52%
NIBE Industrier AB B	147 153	10 271 279	0,73%
Sandvik AB	434 948	36 426 895	2,58%
Securitas AB B	127 691	16 510 446	1,17%
Skanska AB B	142 056	24 916 622	1,77%
SKF AB B	148 046	19 852 969	1,41%
Volvo A	64 133	5 316 626	0,38%
Volvo B	583 884	48 462 372	3,43%
Sällanköpsvaror och tjänster			
Autoliv Inc. SDB	21 573	19 426 487	1,38%
Electrolux AB B	93 030	21 257 355	1,51%
Hennes & Mauritz AB B	417 991	103 034 782	7,30%
Husqvarna AB B	178 513	11 165 988	0,79%
SAS AB (SE)	87 668	1 402 688	0,10%
Thule Group AB	44 725	5 378 181	0,38%
Trelleborg AB B	98 650	14 669 255	1,04%
Dagligvaror			
AAK AB	15 541	9 316 830	0,66%
Cloetta AB B	188 508	5 466 732	0,39%
ICA Gruppen AB	33 998	9 577 237	0,68%
Mekonomen AB	14 964	2 723 448	0,19%
Hälsovård			
AstraZeneca Plc (SEK)	50 274	25 438 644	1,80%
Elekta AB B	148 934	10 164 746	0,72%
Getinge AB B	80 725	13 941 208	0,99%
Meda AB A	101 676	15 546 260	1,10%
Recipharm AB B	20 464	2 419 868	0,17%
Swedish Orphan Biovitrum AB	67 300	6 918 440	0,49%
Vitrolife AB	8 674	4 033 410	0,29%
Finans			
AB Sagax B	28 766	2 164 642	0,15%
Atrium Ljungberg AB B	25 631	3 498 632	0,25%
Castellum AB	110 747	13 278 565	0,94%
Fabege AB	59 327	8 471 896	0,60%
Handelsbanken AB A	570 687	58 095 937	4,12%
Hemfosa Fastigheter AB	62 464	5 403 136	0,38%
Hufvudstaden Fastighets AB A	48 536	6 411 606	0,45%
Industrivärden A	73 120	10 755 952	0,76%
Industrivärden C	82 318	11 203 480	0,79%
Investor AB A	46 736	12 978 587	0,92%
Investor AB B	194 782	54 714 264	3,88%
JM AB	30 661	6 466 405	0,46%
Klövern AB B	166 811	1 621 403	0,11%
Kungsleden AB	65 964	3 611 529	0,26%
Latour Investment AB B	17 365	5 483 867	0,39%
Loomis AB B	29 628	6 094 480	0,43%
Lundbergföretagen AB B	21 967	10 515 603	0,75%
Nordea Bank AB (SEK)	1 224 380	86 808 542	6,15%
Pandox AB B	40 562	5 374 465	0,38%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	663 689	48 416 113	3,43%
Swedbank AB A	386 197	67 854 813	4,81%
Wallenstam AB B	104 996	7 197 476	0,51%
Wihlborgs Fastigheter AB	32 001	5 510 572	0,39%
Informationsteknologi			
Ericsson, Telefon AB LM B	1 097 949	70 598 121	5,00%
Fastighets AB Balder B	37 262	7 933 080	0,56%
Fingerprint Cards AB B	123 250	10 020 225	0,71%
Telekomoperatörer			4,51%
Millicom International Cellular S.A. SDB (SEK)	25 184	12 969 760	0,92%
Tele2 AB B	142 610	10 488 966	0,74%
Telia Company AB	1 011 739	40 186 273	2,85%
Summa överlåtbara aktierelaterade värdepapper		1 407 596 894	99,76%
Likvid		3 342 677	0,24%
Fondförmögenhet		1 410 939 571	100,00%

Danske Invests utlandsregistrerade fonder

Danske Invest förvaltar ett antal fonder registrerade i Luxemburg och i Danmark som säljs via svenska distributörer. Se nedan för information om vilka dessa fonder är och vilka specifikationer dessa fonder har.

DANSKE INVEST LUXEMBURGREGISTERARDE FONDER

Fond	Typ av fond	Geografiskt område	Riskenivå*
China	Aktiefond	Kina	6
Danish Mortgage Bond	Räntefond	Danmark	3
Eastern Europe	Aktiefonder	Östeuropa/Ryssland	6
Eastern Europe Convergence	Aktiefond	Östeuropa	6
Emerging and Frontier Markets Class A sek	Aktiefond	Emerging Markets	6
Europe Absolute	Aktiefond	Europa	7
Europe Focus	Aktiefond	Europa	6
Europe High Dividend	Aktiefond	Europa	6
Europe Small Cap	Aktiefond	Europa	6
European Bond Class A	Räntefond	Europa	3
Europe Long Short Dynamic	Aktiefond	Europa	7
Germany	Aktiefond	Europa	6
Global Corporate Bonds Class A (SEK)	Räntefond	Global	3
Global Corporate Bonds Class A-sek h	Räntefond	Global	3
Global Emerging Markets	Aktiefond	Emerging Markets	6
Global Emerging Markets Sm. Cap	Aktiefond	Emerging Markets	6
Global StockPicking	Aktiefond	Global	5
India	Aktiefond	Indien	6
Japan	Aktiefond	Japan	6
Nordic	Aktiefond	Norden	6
Russia	Aktiefond	Östeuropa/Ryssland	7
Stable	Blandfond	Global	4
Sweden	Aktiefond	Sverige	6
Sverige Räntefond	Räntefond	Sverige	2
Trans-Balkan	Aktiefond	Östeuropa/Ryssland	5

DANSKE INVEST DANSKREGISTERARDE FONDER

Fond	Typ av fond	Geografiskt område	Riskenivå*
Afrika	Aktiefond	Afrika	6
Euro High Yield Obligationer	Räntefond	Europa	4
Euro, klass SEK Y	Räntefond	Global	4
Globala High Yield Obligationer	Räntefond	Global	4
Globala Realräntor	Räntefond	Global	4
Horisont Pension 2020	Fondandelsfond	Global	4
Horisont Pension 2030	Fondandelsfond	Global	4
Horisont Pension 2040	Fondandelsfond	Global	4
Latinamerika	Aktiefond	Latinamerika	6
Nordiska Företagsobligationer	Räntefond	Norden	3
Tillväxtmarknadsobligationer	Räntefond	Emerging Markets	4
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Val	Räntefond	Emerging Markets	4
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta	Räntefond	Emerging Markets	5
US Dollar, klass SEK Y	Räntefond	Global	5
USA	Aktiefond	Nordamerika	5

* Riskindikatorn (1-7) visar sambandet mellan risk och avkastningsmöjligheter för fonden.

För mer information om Danske Invests fonder; www.danskeinvest.se

Skatteregler

Den 23 november 2011 fattade riksdagen beslut om att skattskyldigheten för värdepappers- och specialfonder tas bort och ersätts av en schablonskatt för den som äger andelar i en fond, svensk eller utländsk.

De nya reglerna trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpades första gången vid 2013 års taxering. Den nya fondskatten gäller endast för direktägande i fonder och inte för fondsparande som omfattas av avkastningsskatt såsom kapitalförsäkring, pensionssparande och investeringssparkonto.

Schablonintäkten är 0,4 procent av kapitalunderlaget, vilket utgörs av värdet vid ingången av kalenderåret på de fondandelar som vid denna tidpunkt ägs av den skattskyldige. Fysiska personer tar upp schablonintäkten i inkomstlaget kapital, vilket innebär att skatten blir 0,12 procent (0,4 procent x 30 procent). Detta innebär att skatten blir 120 kr för en person med 100 000 placerade i fonder 1 januari 2015. Juridiska personer tar istället upp intäkten i inkomstlaget näringsverksamhet.

För ytterligare information se Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se

Skatten ska betalas av:

- Privatpersoner bosatta i Sverige
- Svenska dödsbon
- Svenska aktieföretag
- Svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade
- Utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige

Skatten behöver inte betalas av:

- Privatpersoner bosatta i Sverige som har sparande i kapital-/pensionsföräkring eller på investeringssparkonto
- Skattebefriade svenska stiftelser och ideella föreningar
- Kommuner, landsting och staten
- Svenska aktieföretag som har fonderna som lager i en värdepappersrörelseverksamhet, t ex banker

Övrig information

Luxemburgregistrerade fonder

Värdepappersfonder med säte i Luxemburg är inte skattskyldiga för inkomstskatt. På fondernas förmögenhet utgår däremot i Luxemburg en statlig avgift som uppgår till 0,05 procent på årsbasis. Avgiften är beräknad på förmögenheten på kvartalets sista dag och erläggs med en fjärdedel efter varje kvartals slut. De utdelningsinkomster som fonderna erhåller från andra länder än Luxemburg kan vara reducerade med kupongskatt som dragits av i de länder som utdelningen härrör från. På svenska aktier utgår som regel 15 procent kupongskatt (enligt dubbelbeskattningsavtal).

Ägarpolicy

Riktlinjer för fondbolagets agerande som ägare Fondbolagets ägarpolicy har antagits av styrelsen i Danske Capital AB. VD har det övergripande ansvaret för att policyn efterlevs och detta skall ske i samråd med styrelsens ordförande och i frågor av särskild betydelse i samråd med hela styrelsen. Danske Capital följer även Fondbolagets Förenings rekommendation för fondbolagets ägarutövande.

Syfte

Danske Capital ABs verksamhet regleras främst av lagen (2004:46) om värdepappersfonder. I lagen finns den grundläggande bestämmelsen för all fondverksamhet, nämligen att fondbolag i all verksamhet som avser förvaltningen skall handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Danske Capitals agerande i ägarfrågor utgår också från denna princip. Avsikten med ägarpolicyen är att ge en översiktlig men tydlig bild av Danske Capitals ståndpunkt i olika ägarfrågor.

Policies täcker sällan alla situationer som kan uppstå i ägarfrågor och det krävs därför en flexibel tillämpning av ägarpolicyen med andelsägarnas bästa för ögonen.

Ägarpolicyen gäller i första hand Danske Capitals ägarutövning i svenska aktie-marknadsbolag.

Vad vill vi uppnå?

Danske Capitals agerande i ägarfrågor har till syfte att ge ökad avkastning till andelsägarna och bidra till en långsiktigt god utveckling av riskkapitalmarknaden.

Medel

Danske Capital vill verka för en ökad öppenhet och mångfald i bolagens styrelser genom ägarstyrning. Detta innebär att Danske Capital när det anses motiverat försöker påverka bolagen. Detta kan ske genom:

- delta i och utnyttja rösträtt vid bolagsstämma
- verka för och i nomineringskommittéer
- samverka med andra ägare
- avyttra aktier i bolaget

Med hänsyn till placeringarnas syfte och till fondbolagets begränsade möjligheter till reellt inflytande i de bolag fonderna placerar är det mest sannolikt att Danske Capitals avyttrar aktier i bolag som ej anses leva upp till Danske Capitals krav på uppförande. Danske Capital skall utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserrepresentation i de bolag vars aktier fonderna placerar i. Vid ställningstaganden till större enskilda ägarfrågor kommer Danske Capital redovisa motiven till dessa på Danske Capitals hemsida samt i pressmeddelanden.

Danske Capital har som mål att delta i alla bolagsstämmor där Danske Capital uppträder som en av de tio största ägarna.

Vilka frågor är viktiga för Danske Capital?

Den svenska koden för bolagsstyrning utgör ett led i självregleringen inom näringslivet. Dess övergripande syfte är att bidra till förbättrad styrning av noterade svenska bolag. Detta är i sin tur ägnat att främja förtroendet i det svenska samhället för näringslivets sätt att fungera.

Danske Capital anser att koden ger en heltäckande sammanställning av god praxis för styrelsearbete i svenska aktiebolag men vill ändå lyfta fram tre frågor som är viktiga i vår ägarstyrning.

1. Minoritetsskyddet

Som liten aktör på en stor marknad värnar Danske Capital om minoritetsskyddet. I normalfallet skall alla aktieägare ges rätt att delta i en nyemission. Om en riktad nyemission eller återköp av aktier skall genomföras, måste åtgärden vara väl motiverad. Internationellt förekommer en utbredd kritik mot systemet med differentierad rösträtt, som anses vara ett hot mot minoritetsaktieägarnas intressen. Danske Capitals uppfattning är att i normalfallet är det relationen "en aktie = en röst" som skall gälla. Differentierad rösträtt kan emellertid vara ett bra sätt att skapa tydliga ägare som tar ansvar för bolagets utveckling. Detta torde gälla främst nystartade bolag. Differentierad rösträtt kan dock vara negativt och skadligt om det bidrar till att bibehålla en maktstruktur där de

stora ägarna saknar vilja eller förmåga att utöva ägarstyrning på ett sätt som gynnar övriga aktieägare. En differentierad rösträtt får aldrig innebära en särbehandling av olika aktieägare i övriga avseenden. Alla ägare har rätt till samma information i viktiga frågor.

Kallelse till bolagsstämma ska innehålla fullständig information om de beslut som ska fattas på bolagsstämman. Det är också viktigt att detta sker i god tid så att ägarna hinner sätta sig in i förslaget. Det bör finnas tid till omarbetningar, initierade av ägarnas synpunkter.

2. Nominering

Danske Capital skall på lämpligt sätt verka för att bolag som fonderna placerar i har en styrelse som är väl sammansatt. Fondbolaget anser att ett effektivt styrelsearbete förutsätter mångfald, vilket borgar för en bredd i styrelsens samlade erfarenhet och kompetens. Fondbolaget skall verka för att varje bolag har en kompetent och väl sammansatt styrelse, ledning samt revisorer.

Det är också viktigt att bolagens principer för nomineringsprocess inför styrelsetillsättning redovisas öppet och att denna process fungerar effektivt. Fondbolaget förväntar sig att ledningen i samband med förändringar av bolagets ägarstruktur som till exempel fusioner eller bud på bolagets aktier, tillvaratar samtliga aktieägares intressen i form av optimering av deras långsiktiga avkastning.

3. Ersättnings- och kompensations

Generellt sett har Danske Capital en positiv inställning till prestationsbaserade ersättningsystem. Hur dessa system skall se ut i detalj är emellertid en fråga för bolagets styrelse. Dock anser Danske Capital att det skall finnas en tydlig koppling mellan prestation och utfall samt ett tak så att nivåerna inte kan bli orimliga. Vidare anser Danske Capital att aktierelaterade incitamentsprogram ska behandlas av bolagsstämman och att de bör redovisas öppet.

Ägaransvarig Danske Capital AB

Verkställande Direktör
Pehr-Olof Malmström

Fondbolagets styrelse, ledning och revisorer

Svensk kod för fondbolag

Danske Capital AB är medlem i Fondbolagens Förening. Vi följer svensk kod för fondbolag som gäller från och med 2005 med undantag av punkt 1, "Styrning av verksamheten". Enligt punkten bör minst hälften av ledamöterna i ett fondbolags styrelse vara oberoende i förhållande till fondbolaget och dess närstående bolag och till ledningen i bolaget eller dess närstående bolag.

Danske Bank A/S styrelse består av externa ledamöter, medan styrelserna i bankens dotterbolag och filialer normalt består av interna ledamöter.

Detta är i enlighet med Danske Bankkoncernens policy om att styrelser i dotterbolag endast skall bestå av tjänstemän.

Policyn säger också att verkställande direktören inte skall ingå i styrelsen.

Styrelseledamöter

Morten Rasten, *Ordförande*
Managing Director, Danske Invest
Management A/S

Lars Eigen Möller, *Ledamot*
Vicedirektör, Chef Danske Capital Asset
Management, Danske Bank

Erik Eliasson, *Ledamot*
Head of Danske Capital Sweden, Danske
Bank A/S, Sverige Filial

Kurt Hangaard, *Ledamot*
Senior Vice President/COO, Danske Capital
Asset Management, Danske Bank A/S

VD och ledande befattningshavare
Pehr-Olof Malmström
Verkställande Direktör

Victor Goldea
Head of Business Support

Klagomålsansvarig
Pehr-Olof Malmström,
Verkställande Direktör

Fondbolagets revisorer
Deloitte
Huvudansvarig Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor, Stockholm

Förvaringsinstitutets firma och adress
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Fondbolagets firma och adress
Danske Capital AB
Box 7523
103 92 Stockholm

Program för rörlig ersättning

Bolagets samtliga medarbetare deltar i ett program för rörlig ersättning. Utfallet av den rörliga ersättningen beror på individens prestation.

Varje individ har individuella mål och målpuppfyllelsen här är helt avgörande för storleken på den enskilda individens eventuella rörliga ersättning. Bolagets ersättningssystem är i överensstämmelse med Finansinspektionens föreskrifter om ersättningspolicy.

Ordlista

ACTIVE SHARE

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelseindex. Anges per balansdagen.

ALFA

Ett mått på fondens avkastning rensat från avkastningen på underliggande jämförelseindex. Alfa kan sägas ange vad fonden skulle ha avkastat om jämförelseindex hade haft en oförändrat avkastning över mätperioden. Antag en aktiefond med samma marknadsrisk som ett börsindex, dvs $\beta = 1$. Under ett år avkastar aktiefonden 13 procent medan börsindex stiger med 10 procent. Alfa: $13 - 10 = 3$ procent.

ALLOKERING

Fördelning av fondens kapital mellan olika tillgångsslag, tex aktier och obligationer.

ANALYSKOSTNADER

Den 1 februari 2015 förändrades på vilket vis kostnaden för externa analystjänster togs ut av fonder. Syftet med förändringen var att ta ut kostnaden på ett sätt som är tydligare och rättvisare för fondandelsägarna.

Fonderna belastas löpande, i samband med fondernas värdepappersaffärer, med kurtage och analyskostnader. Dessa är inte kända i förväg. Fondbolaget har vidtagit åtgärder för att, när det är möjligt, särskilja analyskostnaden från exekveringskostnaden (kurtaget).

De transaktionsrelaterade kostnaderna, kurtage, analys och andra likartade kostnader, som belastat en fond under 2015 framgår av Fondens årsberättelse, med i resultaträkningen särskild uppgift om erlagda analyskostnader.

ANDELSVÄRDE

Fondens förmögenhet, baserat på slutkurser på alla innehav per sista dagen, dividerat med antalet utestående andelar.

BETA

Ett mått på hur mycket fondens avkastning har samvarierat med avkastningen på underliggande jämförelseindex under mätperioden. En aktiefond med $\beta = 1,0$ kan förväntas stiga med 10 procent om börsindex går upp med 10 procent. En aktiefond med $\beta = 0,5$ kan förväntas stiga med 5 procent om börsindex går upp med 10 procent.

BRYTTIDPUNKT

Försäljning och inlösen av fondandelar sker genom Danske Bank eller annan distributör. Bryttiden för handel via Danske Bank är kl 14.00, dock kan andra distributörer ha tidigare bryttid för handel i Danske Invest fonder. Uppdrag som kommer in efter dessa klockslag samt under icke bankdagar utförs till nästkommande bankdags kurs. Ytterligare information om handel och bryttider finns i respektive fonds informationsbroschyr.

CYKLISKA AKTIER

Sektorer och branscher som i hög grad påverkas av förändringar i konjunkturläget, exempelvis skog och stål. Bolag inom icke cykliska branscher är inte särskilt påverkade av vare sig konjunkturläge eller ränteutveckling, t ex läkemedels- och livsmedelsbranschen.

DURATION

Duration är ett mått på en obligations återstående löptid justerat för kupongutbetalningarna. En del av en obligations värde härrör från kuponger som betalas ut årligen fram till obligationens förfall. Durationen är en sammanvägning av antalet år till de framtida

kupongförfallen och obligationens slutförfall. I sammanvägningen tar man hänsyn till hur stor del av obligationens värde som respektive kupong bidrar med. Ju större kupong desto kortare duration. För en nollkupongsobligation blir durationen lika med återstående löptid. Begreppet duration används för att visa hur känsligt värdet på ett eller flera räntebärande värdepapper, tex obligationer, är för förändringar i räntenivå. Ju högre duration desto känsligare är värdet.

EMITTENT

Utgivare av aktier eller andra värdepapper (exempelvis staten, bostadsinstitut eller ett börsbolag).

FONDFÖRMÖGENHET

Alla värdepapper värderas utifrån aktuellt marknadsvärde. Likvida medel och fordringar läggs till och skulder dras ifrån.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD

Kundens kostnad, dvs förvaltningsavgift i fonden, exklusive transaktionskostnader.

HANDELSKURS

Fondens förmögenhet, dividerat med antalet utestående andelar.

INFORMATIONSKVOT

Med informationskvot avses en fonds avkastning mot sitt jämförelseindex dividerad med den aktiva risken i fonden. Ju större tal på informationskvoten desto bättre har fonden överavkastat mot sitt index i förhållande till den aktiva risken som har tagits i fonden. I rapporten redovisas informationskvoten med "neg" om fonden har haft en lägre avkastning än sitt jämförelseindex.

ÖVRIG INFORMATION

JÄMFÖRELSEINDEX (BENCHMARK)

Valt jämförelseobjekt eller måttstock. Genom att jämföra fondens utveckling med ett visst index kan investeraren få en uppfattning om hur fonden har utvecklats i jämförelse med genomsnittet.

LÖPTID

Hur lång tid det är kvar innan värdepapperet förfaller till betalning.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

Mäter hur många gånger värdepapperen har köpts och sålts i förhållande till fondförmögenheten. Omsättningshastighet beräknas som det minsta av summan köp och summan försäljningar, dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.

RISK

Med risk avses svängningar av fondens värde. Hög risk i en fond betyder risk för stora svängningar i värde, såväl ökning som minskning.

RISKFRI RÄNTA

RisKFria räntan uppskattas ofta som räntan på en statskuldväxel med kort löptid, ca 30 dagar.

SHARPE-KVOT

Fondens avkastning minus den riskfria räntan dividerat med standardavvikelsen på avkastningen. Ett mått på avkastningen i relation till risk. Ju högre sharpe-kvot desto bättre riskjusterad avkastning. I rapporten redovisas sharpe-kvoten som "neg" om fonden haft en lägre avkastning än den riskfria räntan.

STANDARDAVVIKELSE

(Total Risk)

Ett statistiskt spridningsmått som används för att beskriva hur mycket avkastningen i en fond varierar kring genomsnittet över tiden. En fond med hög standardavvikelse har haft en avkastning som svängt mer än en fond med en lägre standardavvikelse, dvs fonden har haft större risk. Teoretiskt säger måttet att i 2 fall av 3 kommer fondens avkastning att avvika från dess genomsnittliga förväntade avkastning med en standardavvikelse. Dvs om förväntade avkastningen är 10 procent och fonden har en standardavvikelse på 5 procent kommer den faktiska avkastningen i 2 fall av 3 hamna mellan 5 procent och 15 procent.

TRACKING ERROR

(Aktiv Risk) (EX POST)

Ett mått på hur mycket fonden avviker från sitt jämförelseindex. Måttet visar hur aktivt fonden förvaltas, Aktiv Risk. Måttet anger hur mycket fondens avkastning kan förväntas avvika från avkastningen i index. Beräknas som standardavvikelsen av skillnaden i månadsavkastning mellan fond och index.

ÅRLIG AVGIFT

Ersätter tidigare avgiftsmått TER. Måttet anges i procent av fondförmögenheten. Kostnader som omfattas i måttet är till exempel förvaltningsavgifter, alla förvaltningskostnader och depåkostnader. Kostnader som inte omfattas i måttet är till exempel räntor, kostnader i samband med handel av fondens innehav som exempelvis courtage och kostnader i samband med säkerheter.

Övriga upplysningar

Fondsparande har historiskt sett varit en bra placering, vilket dock inte garanterar det framtida utfallet. En oregelbunden börsutveckling, ändrade marknadsräntor men även valutakursförändring, påverkar fondandelarnas värde.

Jämförelseindex

Danske Capital använder jämförelseindex som tar hänsyn till utdelning, dvs samtliga fonders jämförelseindex är inklusive utdelning. I de fall där fondbolaget anser det nödvändigt att förklara varför ett visst jämförelseindex är relevant har en förklaring avgivits i föreliggande årsrapport.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder 2004:46, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder FFFS 2013:9 samt Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder.

I fondernas innehavslista är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman.

De marknadsbedömningar, analyser och strategier som presenteras i fondernas helårsrapport är de som gällde i juni 2016.

Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna och om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Halvårsrapport är inte föremål för granskning av bolagets revisorer.

Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel inklusive insättningar på konto samt andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) avdrages de skulder som avser fonden (ersättning till Fondbolaget, debiterade skatter och, om Fondbolaget så bestämmer, ej debiterade skatter).

Överlåtbara värdepapper, penningmarknads- och derivatinstrument samt fondandelar värderas till gällande marknadsvärde.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag.

Noterade/onoterade värdepapper

Alla innehav som redovisas i innehavslistorna är noterade på reglerad marknad.

Handel med bolag inom samma koncern

I de fonder där handel med bolag inom samma koncern har skett anges i helårsrapport hur stor den andelen har varit av fondens samtliga värdepappersaffärer under året.

För räntefonderna har detta mått beräknats utifrån riskbelopp (andelen löptidskronor) och inte volym.

Avkastning i fondkommentarer

De procentuella avkastningssiffrorna som anges i fondkommentarerna på sidorna 6-113 i denna halvårsrapport är beräknade på slutkurser. Med detta menas att fondens innehav är värderade vid respektive marknads stängning.

Skattesats vid utdelning på utländska innehav

Sedan 2012 har Skatteverket valt att inte utfärda hemvistintyg för svenska fonder. Domstolsprocess om detta pågår. Kammarrätten i Sundsvall har i dom den 27 mars 2015 meddelat att hemvistintyg skall utfärdas. Domen är överklagad av Skatteverket. Hemvistintyget är oftast en generell förutsättning för att svenska fonder ska kunna få utländsk källskatt nedsatt till den procentsats som är överenskommen i dubbelbeskattningsavtal.

I dagsläget innebär detta att källskattesatsen på vissa utländska utdelningar avviker från vad som är överenskommit i dubbelbeskattningsavtal.

Restitutionsansökningar

Bolaget har under 2013-2014 undersökt möjligheten till att återsöka källskatt på utländsk utdelning med stöd av EU-rättslig praxis. Bolaget bedömde det lönsamt och sannolikt lyckosamt att begära återbetalning av finsk samt fransk källskatt. Ansökningar till respektive lands skattemyndighet inlämnades i december 2014. Enligt den redovisningsprincip bolaget har valt att tillämpa kommer återbetalning att bokas som en tillgång i fonden när den kommit fonden tillgodo.

Courtage och analyskostnad

Courtage och andra kostnader som uppkommer på grund av fondens värdepappersaffärer betalas av fonden.

Fonden betalar courtage som ersättning för förmedling av värdepappersaffärer. Fondkommissionärer erbjuder i samband med affären vanligen analystjänster för värdepapper och värdepappersmarknader.

Fondbolaget policy är att utnyttja värdet av courtaget för att få del av information vid förvaltning av fonderna och använder fondkommissionärers analyser i förekommande fall som ett komplement till fondbolagets egen analysverksamhet.

Därför används ett flertal svenska fondkommissionärer vid handel för fondens räkning.

Sedan 2015 har fondbolaget övergått till att särredovisa respektive fonds förmedlingskostnad (courtage) och analyskostnad.

Danske Invest

Danske Capital AB
Box 7523
103 92 Stockholm

Tel. 0752 48 30 00
Fax 0752 48 47 04
www.danskeinvest.se

Våra fonder säljs via Danske Bank och andra återförsäljare, se på hemsidan.
Ytterligare information om hur du investerar i våra fonder finner du på www.danskeinvest.se.