

A photograph of two men in business suits standing on a modern staircase with glass railings. The man on the left is gesturing with his hands while speaking to the man on the right. The background shows a wooden wall and the architectural lines of the building.

Halvårsrapport 2014

Danske Invest

Innhold

Tilbakeblikk	3	Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	19
Danske Invest Norge I	5	Danske Invest Norsk Likviditet OMF	22
Danske Invest Norge II	6	Danske Invest Norsk Obligasjon	23
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	7	Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	25
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	8	Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning	29
Danske Invest Norge Vekst	9	Danica Pensjon Norge – Aksjer	30
Danske Invest Horisont Aksje	10	Danica Pensjon Norge – Obligasjon	31
Danske Invest Horisont Rente	11	UNIFOR Aksje	32
Danske Invest Horisont 20	12	UNIFOR Rente	33
Danske Invest Horisont 35	13	SPV Aksje	34
Danske Invest Horisont 50	14	SPV Rente	35
Danske Invest Horisont 65	15		
Danske Invest Horisont 80	16		
Danske Invest Norsk Likviditet I	17		

DISCLAIMER

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

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

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

Tilbakeblikk

Vi har lagt bak oss et halvår med solid avkastning for våre fond. Avkastningen for de norske aksjefondene varierte fra 8,0 prosent til 11,4 prosent. Av de norske aksjefondene var det Danske Invest Norge Vekst, som i hovedsak investerer i små- og mellomstore selskaper, som leverte høyest avkastning (11,4 prosent), sammenlignet med referanseindeks (9,8 prosent). Til tross for solid absoluttavkastning, leverte våre brede norske aksjefond noe svakere avkastning sammenlignet med referanseindeksen. Mindreavkastningen kommer som følge av blant annet undervekt i Orkla og Yara, og overvekt i Fred Olsen Energy og Wilh. Wilhelmsen. Vår forvaltningsfilosofi går ut på å eie solide selskaper som over tid gir god avkastning, til en risiko som ikke overstiger risikoen på Oslo Børs. Dette mener vi er et fornuftig utgangspunkt for å skape de beste resultatene på lang sikt.

Våre rentefond leverte alle en avkastning som overgikk det respektive fonds referanseindeks. Pengemarkedsfondene leverte en avkastning på mellom 1,2 prosent og 1,5 prosent. Obligasjonsfondenes avkastning varierte fra 2,1 prosent til 3,1 prosent. Generelt var det eksponeringen mot kredittpapi-rer som bidro i forhold til referanseindeksen, da disse utviklet seg sterkere enn statspapirer.

Danske Invest Horisont-fondene, som er våre allokerings-fond, leverte en avkastning som varierte fra 2,3 prosent til 6,8 prosent. Vi fikk godt betalt for overvekten i aksjer i første halvår.

Nordmenns investeringslyst har vært stor i årets seks første måneder. Tall fra verdipapirenes forening viste at det totalt ble nettotegnet i fond for hele 117 milliarder kroner i det nor-



LONE LARSSON HESTNES
Administrerende Direktør
Danske Capital AS

ske fondsmarkedet. Danske Capital var blant de fem kapitalforvalterne som tiltrakk seg mest ny kapital, med nesten 6 milliarder i nettotegning. Innfor personkundesegmentet tiltrakk Danske Capital seg hele 72 prosent av nettotegningene.

Ønsker du mer informasjon om vårt markedssyn fremover eller ytterligere informasjon om våre fond er du alltid velkommen til å ringe en rådgiver hos vår distributør Danske Bank på telefon 08540 eller besøke oss på www.danskeinvest.no

Med vennlig hilsen

A handwritten signature in blue ink that reads "Lone L. Hestnes".

Lone Larsson Hestnes, Adm. direktør



Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

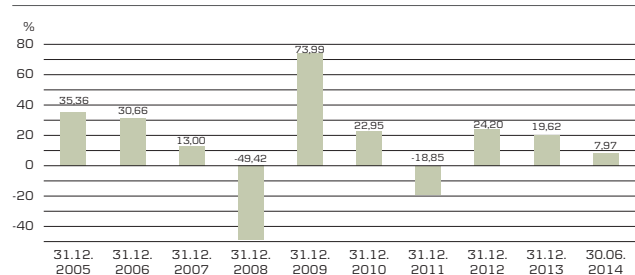
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	80.233	83.574
Innløsningskurs	6.873,15 kr	6.365,65 kr
Basiskurs	6.893,83 kr	6.384,80 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	152 221	14 077 787	16 226 759	2 148 972	2,9 %	0,06%
Det Norske Oljeselskap	OSE	111 205	9 080 185	7 450 735	-1 629 450	1,3 %	0,08%
Fred. Olsen Energy	OSE	48 573	9 626 142	8 451 702	-1 174 440	1,5 %	0,07%
Norsk Hydro	OSE	532 373	17 337 477	17 477 806	140 328	3,2 %	0,03%
Petroleum Geo-Services	OSE	174 123	14 236 093	11 317 995	-2 918 098	2,0 %	0,08%
Prosaf Se	OSE	165 050	7 067 705	8 351 530	1 283 825	1,5 %	0,07%
Seadrill Ltd.	OSE	42 943	6 584 733	10 448 032	3 863 299	1,9 %	0,01%
Siem Offshore Inc.	OSE	574 639	6 905 020	4 815 475	-2 089 545	0,9 %	0,15%
Solstad Offshore	OSE	14 500	1 562 298	1 508 000	-54 298	0,3 %	0,04%
Statoil	OSE	283 927	39 262 260	53 491 847	14 229 587	9,7 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	386 178	35 593 923	44 178 763	8 584 840	8,0 %	0,11%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	100 580	12 052 716	19 723 738	7 671 022	3,6 %	0,10%
Energi			173 386 337	203 442 381	30 056 044	36,8 %	
Yara International	OSE	80 825	20 101 900	24 837 523	4 735 623	4,5 %	0,03%
Materialer			20 101 900	24 837 523	4 735 623	4,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	183 829	15 942 970	25 552 231	9 609 261	4,6 %	0,15%
Veidekke	OSE	145 972	5 296 404	10 072 068	4 775 664	1,8 %	0,11%
Kapitalvarer			21 239 374	35 624 299	14 384 925	6,4 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	95 070	12 336 027	19 147 098	6 811 071	3,5 %	0,27%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	262 700	8 327 807	13 791 750	5 463 943	2,5 %	0,12%
Transport			20 663 835	32 938 848	12 275 013	6,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	76 641	15 179 385	26 096 261	10 916 876	4,7 %	0,03%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			15 179 385	26 096 261	10 916 876	4,7 %	
Schibsted	OSE	59 971	10 632 243	19 160 735	8 528 491	3,5 %	0,06%
Media			10 632 243	19 160 735	8 528 491	3,5 %	
Austevoll Seafood	OSE	137 200	4 681 347	5 529 160	847 813	1,0 %	0,07%
Lerøy Seafood Group	OSE	42 100	3 711 460	9 430 400	5 718 940	1,7 %	0,08%
Marine Harvest	OSE	321 890	15 175 358	26 958 288	11 782 929	4,9 %	0,08%
Drikkevarer, mat og tobakk			23 568 166	41 917 848	18 349 682	7,6 %	
Photocure	OSE	54 338	2 198 532	1 195 436	-1 003 096	0,2 %	0,25%
Farmasi og bioteknologi			2 198 532	1 195 436	-1 003 096	0,2 %	
DNB	OSE	469 513	30 952 841	52 679 359	21 726 518	9,5 %	0,03%
Sparebank 1 Smn	OSE	202 386	8 516 872	10 979 441	2 462 568	2,0 %	0,16%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	114 742	4 966 152	6 855 835	1 889 682	1,2 %	0,04%
Banker			44 435 866	70 514 634	26 078 768	12,7 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	199 010	13 641 318	21 891 100	8 249 782	4,0 %	0,04%
Storebrand	OSE	96 900	3 313 799	3 345 957	32 158	0,6 %	0,02%
Forsikring			16 955 117	25 237 057	8 281 940	4,6 %	
Atea	OSE	94 595	3 906 511	6 621 650	2 715 139	1,2 %	0,09%
Programvare og tjenester	OSE	355 827	3 906 511	6 621 650	2 715 139	1,2 %	0,02%
Telenor	OSE	355 827	34 972 151	49 709 032	14 736 881	9,0 %	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester	OSE	36 463	34 972 151	49 709 032	14 736 881	9,0 %	0,05%
Høflund B	OSE	36 463	3 601 931	1 877 845	-1 724 086	0,3 %	0,05%
Forsyningselskaper			3 601 931	1 877 845	-1 724 086	0,3 %	
Sum Verdipapirer			390 841 346	539 173 546	148 332 200	97,5 %	
Kontanter				13 229 797		2,4 %	
Tilgode/skyldig meglere				1 849 245		0,3 %	
Påløpte renter				35 268		-	
Annen Gjeld				1 175 677		0,2 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				553 112 179		100,0 %	

Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

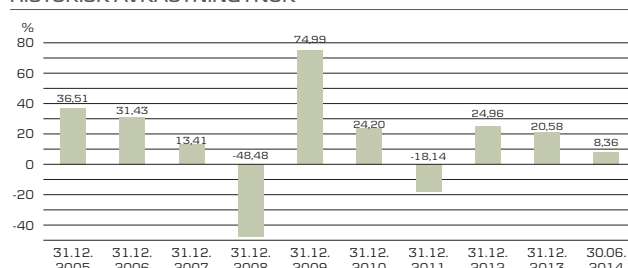
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	102.071	95.829
Innløsningskurs	8.105,45 kr	7.480,27 kr
Basiskurs	8.129,84 kr	7.502,78 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	231 607	22 222 028	24 689 306	2 467 278	3,0 %	0,08%
Det Norske Oljeselskap	OSE	165 810	13 056 964	11 109 270	-1 947 694	1,3 %	0,12%
Fred. Olsen Energy	OSE	71 486	16 597 859	12 438 564	-4 159 295	1,5 %	0,11%
Norsk Hydro	OSE	809 423	23 107 186	26 573 357	3 466 171	3,2 %	0,04%
Petroleum Geo-Services	OSE	259 509	20 065 031	16 868 085	-3 196 946	2,0 %	0,12%
Prosafe Se	OSE	242 914	11 132 812	12 291 448	1 158 636	1,5 %	0,10%
Seadrill Ltd.	OSE	64 511	14 188 486	15 695 526	1 507 041	1,9 %	0,01%
Siem Offshore Inc.	OSE	822 292	7 501 947	6 890 807	-611 140	0,8 %	0,21%
Solstad Offshore	OSE	23 950	2 515 002	2 490 800	-24 202	0,3 %	0,06%
Statoil	OSE	431 027	62 465 885	81 205 487	18 739 602	9,8 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	588 244	67 747 102	67 295 114	-451 988	8,1 %	0,17%
Tgs Neotec Geophysical Company	OSE	153 754	25 707 765	30 151 159	4 443 394	3,6 %	0,15%
Energi			286 308 068	307 698 924	21 390 856	37,1 %	
Yara International	OSE	122 887	31 913 871	37 763 175	5 849 304	4,6 %	0,04%
Materialer			31 913 871	37 763 175	5 849 304	4,6 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	271 559	30 857 839	37 746 701	6 888 862	4,5 %	0,23%
Veidekke	OSE	220 162	10 291 703	15 191 178	4 899 475	1,8 %	0,16%
Kapitalvarer			41 149 541	52 937 879	11 788 338	6,4 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	144 326	27 090 470	29 067 256	1 976 786	3,5 %	0,41%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	390 712	18 435 204	20 512 380	2 077 176	2,5 %	0,18%
Transport			45 525 675	49 579 636	4 053 962	6,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	115 877	26 719 611	39 456 119	12 736 507	4,8 %	0,05%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			26 719 611	39 456 119	12 736 507	4,8 %	
Schibsted	OSE	91 761	23 419 122	29 317 640	5 898 517	3,5 %	0,08%
Media			23 419 122	29 317 640	5 898 517	3,5 %	
Austevoll Seafood	OSE	199 866	6 802 336	8 054 600	1 252 264	1,0 %	0,10%
Lerøy Seafood Group	OSE	61 989	9 376 270	13 885 536	4 509 266	1,7 %	0,11%
Marine Harvest	OSE	482 974	28 562 384	40 449 073	11 886 688	4,9 %	0,12%
Drikkevarer, mat og tobakk			44 740 990	62 389 208	17 648 218	7,5 %	
Photocure	OSE	59 096	2 319 362	1 300 112	-1 019 250	0,2 %	0,28%
Farmasi og bioteknologi			2 319 362	1 300 112	-1 019 250	0,2 %	
DNB	OSE	709 842	60 974 221	79 644 272	18 670 052	9,6 %	0,04%
Sparebank 1 Smn	OSE	301 390	13 503 862	16 350 408	2 846 546	2,0 %	0,23%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	167 471	7 760 787	10 006 392	2 245 605	1,2 %	0,07%
Banker			82 238 869	106 001 072	23 762 203	12,8 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	301 967	26 921 432	33 216 370	6 294 938	4,0 %	0,06%
Storebrand	OSE	169 900	5 848 115	5 866 647	18 532	0,7 %	0,04%
Forsikring			32 769 547	39 083 017	6 313 470	4,7 %	
Atea	OSE	139 153	7 782 640	9 740 710	1 958 070	1,2 %	0,13%
Programvare og tjenester			7 782 640	9 740 710	1 958 070	1,2 %	
Telenor	OSE	537 949	67 247 552	75 151 475	7 903 924	9,1 %	0,04%
Telekommunikasjon og tjenester	OSE		67 247 552	75 151 475	7 903 924	9,1 %	
Hafslund B	OSE	36 145	2 415 126	1 861 468	-553 659	0,2 %	0,05%
Forsyningsselskaper			2 415 126	1 861 468	-553 659	0,2 %	
Sum Verdipapirer			694 549 974	812 280 435	117 730 461	97,9 %	
Kontanter				25 649 447		3,1 %	
Tilgode/skyldig meglere				3 192 140		0,4 %	
Påløpte renter				106 985		-	
Annen Gjeld				11 407 639		1,4 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				829 821 367		100,0 %	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

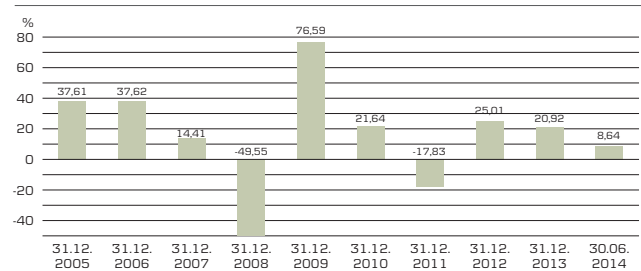
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	683.113	763.216
Innløsningskurs	4.427,91 kr	4.075,76 kr
Basiskurs	4.441,23 kr	4.088,03 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	837 359	77 282 025	89 262 469	11 980 445	2,9 %	0,31%
Det Norske Oljeselskap	OSE	549 309	46 397 265	36 803 703	-9 593 562	1,2 %	0,39%
Fred. Olsen Energy	OSE	264 631	57 499 182	46 045 794	-11 453 388	1,5 %	0,40%
Norsk Hydro	OSE	2 891 987	89 726 870	94 943 933	5 217 063	3,1 %	0,14%
Petroleum Geo-Services	OSE	948 805	77 444 991	61 672 325	-15 772 666	2,0 %	0,44%
Prosaf Se	OSE	898 100	42 146 890	45 443 860	3 296 970	1,5 %	0,38%
Seadrill Ltd.	OSE	238 695	40 647 956	58 074 494	17 426 537	1,9 %	0,05%
Siem Offshore Inc.	OSE	3 257 300	32 490 767	27 296 174	-5 194 593	0,9 %	0,84%
Solstad Offshore	OSE	102 513	10 170 255	10 661 352	491 097	0,4 %	0,26%
Statoil	OSE	1 552 224	218 684 568	292 439 002	73 754 434	9,6 %	0,05%
Subsea 7 S.A.	OSE	2 015 590	209 996 382	230 583 496	20 587 114	7,6 %	0,57%
Tgs Neotec Geophysical Company	OSE	558 160	75 908 842	109 455 176	33 546 334	3,6 %	0,54%
Energi			978 395 993	1 102 681 778	124 285 785	36,3 %	
Yara International	OSE	462 791	116 100 206	142 215 674	26 115 468	4,7 %	0,17%
Materialer			116 100 206	142 215 674	26 115 468	4,7 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1 044 951	110 302 581	145 248 189	34 945 608	4,8 %	0,87%
Veidekke	OSE	795 423	33 044 115	54 884 187	21 840 072	1,8 %	0,59%
Kapitalvarer			143 346 697	200 132 376	56 785 679	6,6 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	515 997	71 066 873	103 921 796	32 854 923	3,4 %	1,47%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	1 454 421	52 855 325	76 357 103	23 501 777	2,5 %	0,66%
Transport			123 922 198	180 278 898	56 356 700	5,9 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	419 379	83 193 278	142 798 550	59 605 272	4,7 %	0,19%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			83 193 278	142 798 550	59 605 272	4,7 %	
Schibsted	OSE	331 623	55 821 870	105 953 549	50 131 679	3,5 %	0,31%
Media			55 821 870	105 953 549	50 131 679	3,5 %	
Austevoll Seafood	OSE	759 924	25 880 181	30 624 937	4 744 756	1,0 %	0,37%
Lerøy Seafood Group	OSE	228 292	29 313 853	51 137 408	21 823 555	1,7 %	0,42%
Marine Harvest	OSE	1 834 513	86 782 065	153 640 464	66 858 399	5,1 %	0,45%
Drikkevarer, mat og tobakk			141 976 098	235 402 809	93 426 711	7,8 %	
Photocure	OSE	360 714	14 366 660	7 935 708	-6 430 952	0,3 %	1,69%
Farmasi og bioteknologi			14 366 660	7 935 708	-6 430 952	0,3 %	
DNB	OSE	2 587 581	178 793 252	290 326 588	111 533 336	9,6 %	0,16%
Sparebank 1 Smn	OSE	1 124 723	44 846 633	61 016 223	16 169 589	2,0 %	0,87%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	639 387	23 283 106	38 203 373	14 920 268	1,3 %	0,25%
Banker			246 922 992	389 546 184	142 623 193	12,8 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	1 099 609	81 139 489	120 964 910	39 820 109	4,0 %	0,22%
Storebrand	OSE	636 800	21 836 948	21 988 704	151 756	0,7 %	0,14%
Forsikring			102 976 437	142 953 614	39 971 864	4,7 %	
Atea	OSE	524 173	25 191 330	36 692 110	11 500 780	1,2 %	0,50%
Programvare og tjenester			25 191 330	36 692 110	11 500 780	1,2 %	
Telenor	OSE	1 966 135	204 026 301	274 669 060	70 642 759	9,1 %	0,13%
Telekommunikasjon og tjenester			204 026 301	274 669 060	70 642 759	9,1 %	
Hafslund B	OSE	242 705	20 079 628	12 499 308	-7 580 320	0,4 %	0,30%
Forsyningselskaper			20 079 628	12 499 308	-7 580 320	0,4 %	
Sum Verdipapirer			2 256 319 686	2 973 759 616	717 434 617	98,0 %	
Kontanter				87 545 316		2,9 %	
Tilgode/skyldig meglere				22 369 266		0,7 %	
Påløpte renter				195 220		-	
Annen Gjeld				50 004 088		1,6 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				3 033 865 331		100,0 %	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

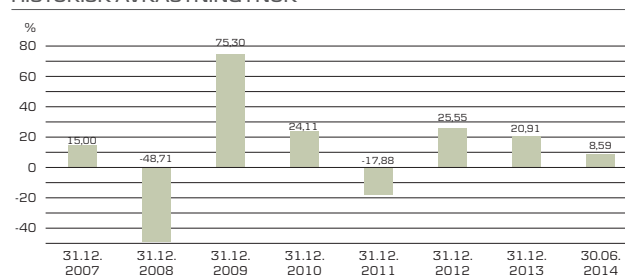
PROVISJONER

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

KURSFORANDRING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	2.757.719	2.814.409
Innløsningskurs	1.895,65 kr	1.745,70 kr
Basiskurs	1.899,45 kr	1.749,20 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	1 440 206	142 776 955	153 525 960	10 749 004	2,9 %	0,53%
Det Norske Oljeselskap	OSE	1 052 949	85 994 974	70 547 583	-15 447 391	1,3 %	0,75%
Fred. Olsen Energy	OSE	454 696	105 100 215	79 117 104	-25 983 111	1,5 %	0,68%
Norsk Hydro	OSE	5 033 799	148 881 447	165 259 621	16 378 175	3,2 %	0,24%
Petroleum Geo-Services	OSE	1 647 752	133 496 682	107 103 880	-26 392 802	2,0 %	0,76%
Prosafe Se	OSE	1 541 996	69 910 614	78 024 998	8 114 384	1,5 %	0,65%
Seadrill Ltd.	OSE	409 589	89 157 657	99 653 004	10 495 347	1,9 %	0,09%
Siem Offshore Inc.	OSE	5 412 171	49 784 297	45 353 993	-4 430 304	0,9 %	1,39%
Solstad Offshore	OSE	160 471	16 735 668	16 688 984	-46 684	0,3 %	0,41%
Statoil	OSE	2 680 646	375 892 992	505 033 706	129 140 714	9,6 %	0,08%
Subsea 7 S.A.	OSE	3 672 901	450 944 620	420 179 874	-30 764 746	8,0 %	1,04%
Tgs Neotec Geophysical Company	OSE	956 490	155 977 594	187 567 689	31 590 095	3,6 %	0,92%
Energi			1 824 653 715	1 928 056 396	103 402 681	36,8 %	
Yara International	OSE	767 052	203 113 209	235 715 080	32 601 871	4,5 %	0,28%
Materialer			203 113 209	235 715 080	32 601 871	4,5 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1 720 562	201 572 748	239 158 118	37 585 370	4,6 %	1,43%
Veidekke	OSE	1 397 961	64 160 558	96 459 309	32 298 751	1,8 %	1,05%
Kapitalvarer			265 733 306	335 617 427	69 884 121	6,4 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	897 712	139 995 973	180 799 197	40 803 224	3,5 %	2,55%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	2 481 441	110 076 164	130 275 653	20 199 488	2,5 %	1,13%
Transport			250 072 137	311 074 849	61 002 712	5,9 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	723 477	145 258 370	246 343 919	101 085 549	4,7 %	0,33%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			145 258 370	246 343 919	101 085 549	4,7 %	
Schibsted	OSE	570 462	123 203 203	182 262 609	59 059 406	3,5 %	0,53%
Media			123 203 203	182 262 609	59 059 406	3,5 %	
Austevoll Seafood	OSE	1 282 882	40 418 708	51 700 145	11 281 437	1,0 %	0,63%
Lerøy Seafood Group	OSE	397 546	54 508 214	89 050 304	34 542 090	1,7 %	0,73%
Marine Harvest	OSE	3 048 247	150 942 620	255 290 686	104 348 066	4,9 %	0,74%
Drikkevarer, mat og tobakk			245 869 542	396 041 135	150 171 593	7,6 %	
Photocure	OSE	422 703	17 581 218	9 299 466	-8 281 752	0,2 %	1,98%
Farmasi og bioteknologi			17 581 218	9 299 466	-8 281 752	0,2 %	
DNB	OSE	4 432 190	337 262 490	497 291 718	160 029 228	9,5 %	0,27%
Sparebank 1 Smn	OSE	1 913 767	82 080 723	103 821 860	21 741 137	2,0 %	1,47%
Sparebank 1 Sr-Bank	OSE	1 076 967	46 218 377	64 348 778	18 130 401	1,2 %	0,42%
Banker			465 561 589	665 462 356	199 900 767	12,7 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	1 885 440	151 526 222	207 398 400	55 872 178	4,0 %	0,38%
Storebrand	OSE	1 092 800	37 474 460	37 734 384	259 924	0,7 %	0,24%
Forsikring			189 000 682	245 132 784	56 132 102	4,7 %	
Ataa	OSE	877 629	50 586 056	61 434 030	10 847 974	1,2 %	0,84%
Programvare og tjenester			50 586 056	61 434 030	10 847 974	1,2 %	
Telenor	OSE	3 359 059	388 669 056	469 260 542	80 591 486	9,0 %	0,22%
Telekommunikasjon og tjenester			388 669 056	469 260 542	80 591 486	9,0 %	
Hafslund B	OSE	268 813	16 841 306	13 843 870	-2 997 436	0,3 %	0,34%
Forsyningsselskaper			16 841 306	13 843 870	-2 997 436	0,3 %	
Sum Verdipapirer			4 186 143 390	5 099 544 462	913 401 072	97,4 %	
Kontanter				157 962 060		3,0 %	
Tilgode/skyldig meglere				18 813 944		0,4 %	
Påløpte renter				394 869		-	
Annen Gjeld				38 577 608		0,7 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				5 238 137 726		100,0 %	

Danske Invest Norge Vekst

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

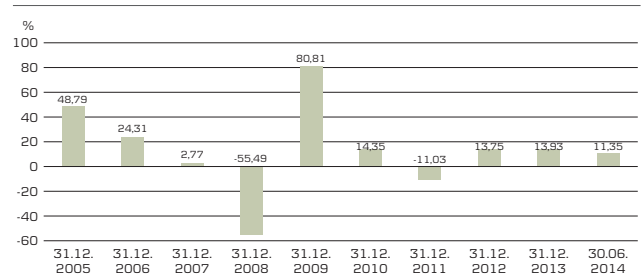
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	0,20 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,30 %
Forvaltningsprovisjon:	1,75 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	29.279	30.621
Innløsningskurs	12.675,44 kr	11.383,40 kr
Basiskurs	12.713,58 kr	11.417,65 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker	OSE	52 000	9 658 365	12 584 000	2 925 635	3,4 %	0,07%
Aker Solutions	OSE	144 706	13 501 997	15 425 660	1 923 663	4,1 %	0,05%
Bw Lpg Ltd	OSE	34 500	1 892 875	3 105 000	1 212 125	0,8 %	0,03%
Det Norske Oljeselskap	OSE	254 880	13 618 479	17 076 960	3 458 481	4,6 %	0,18%
DNO	OSE	150 000	3 411 600	3 538 500	126 900	1,0 %	0,01%
Odfjell Drilling Ltd	OSE	197 832	7 865 467	6 647 155	-1 218 312	1,8 %	0,10%
Petroleum Geo-Services	OSE	204 803	17 006 354	13 312 195	-3 694 159	3,6 %	0,09%
Polarcus Ltd	OSE	1 495 300	7 972 053	5 158 785	-2 813 268	1,4 %	0,29%
Prosafte Se	OSE	106 700	3 947 487	5 399 020	1 451 533	1,5 %	0,05%
Siem Offshore Inc.	OSE	858 600	7 755 079	7 195 068	-560 011	1,9 %	0,22%
Solstad Offshore	OSE	30 000	3 630 000	3 120 000	-510 000	0,8 %	0,08%
Statoil	OSE	117 250	15 843 250	22 089 900	6 246 650	5,9 %	0,00%
Subsea 7 S.A.	OSE	287 414	25 459 913	32 880 162	7 420 249	8,8 %	0,08%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	78 300	6 971 898	15 354 630	8 382 732	4,1 %	0,08%
Yara International	OSE	17 550	4 155 914	5 393 115	1 237 201	1,4 %	0,01%
Materialer			4 155 914	5 393 115	1 237 201	1,4 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	179 091	14 498 452	24 893 649	10 395 197	6,7 %	0,15%
Kapitalvarer			14 498 452	24 893 649	10 395 197	6,7 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	49 508	6 202 096	9 970 911	3 768 815	2,7 %	0,14%
Transport			6 202 096	9 970 911	3 768 815	2,7 %	
Austevoll Seafood	OSE	279 900	9 936 450	11 279 970	1 343 520	3,0 %	0,14%
Lerøy Seafood Group	OSE	62 500	5 625 382	14 000 000	8 374 618	3,8 %	0,11%
Drikkevarer, mat og tobakk			15 561 832	25 279 970	9 718 138	6,8 %	
Ayanda Group		250 000	11 375 000	2 500 000	-8 875 000	0,7 %	2,37%
Medistim	OSE	250 000	5 187 500	5 875 000	687 500	1,6 %	1,33%
Navamedic	OSE	232 860	6 877 539	3 038 823	-3 838 716	0,8 %	2,74%
Helsevern - utstyr og tjenester			23 440 039	11 413 823	-12 026 216	3,1 %	
Photocure	OSE	25 490	1 042 773	560 780	-481 993	0,2 %	0,12%
Farmasi og bioteknologi			1 042 773	560 780	-481 993	0,2 %	
Bank2		1 733 971	6 500 000	6 068 899	-431 102	1,6 %	1,80%
DNB	OSE	157 300	10 075 009	17 649 060	7 574 051	4,7 %	0,01%
Banker			16 575 009	23 717 959	7 142 949	6,4 %	
Protector Forsikring	OSE	813 170	4 595 031	28 623 584	24 028 553	7,7 %	0,94%
Storebrand	OSE	309 006	10 773 425	10 669 977	-103 448	2,9 %	0,07%
Forsikring			15 368 456	39 293 561	23 925 105	10,6 %	
Atea	OSE	163 500	3 739 812	11 445 000	7 705 188	3,1 %	0,16%
Programvare og tjenester			3 739 812	11 445 000	7 705 188	3,1 %	
2Vik Invest		2 900 000	8 503 329	638 000	-7 865 329	0,2 %	6,65%
Fara		600 000	3 000 000	2 394 000	-606 000	0,6 %	1,90%
Q-Free	OSE	553 028	8 094 233	7 852 998	-241 236	2,1 %	0,80%
Teknologisk utstyr			19 597 562	10 884 998	-8 712 565	2,9 %	
Nordic Semiconductor	OSE	397 558	2 146 498	12 085 763	9 939 265	3,2 %	0,24%
Halvledere og halvlederutstyr			2 146 498	12 085 763	9 939 265	3,2 %	
Telenor	OSE	232 909	20 009 200	32 537 387	12 528 187	8,7 %	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester			20 009 200	32 537 387	12 528 187	8,7 %	
Sum Verdipapirer			280 872 460	370 363 950	89 491 491	99,5 %	
Kontanter				6 227 869		1,7 %	
Tilgode/skyldig meglere				7 576 195		2,0 %	
Påløpte renter				14 100		-	
Annen Gjeld				11 936 266		3,2 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				372 245 847		100,0 %	

Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

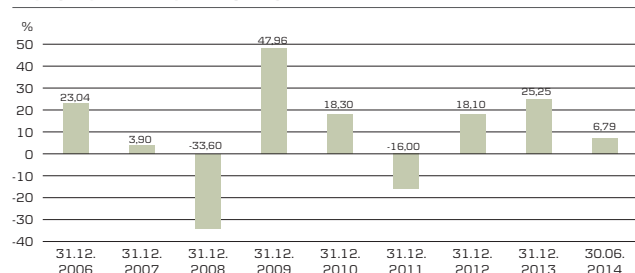
PROVISJONER

Tegningsprovisjon (maks):	2,00 %
Innløsningsprovisjon (maks):	0,00 %
Forvaltningsprovisjon:	1,10 %

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	1.224.192	1.244.514
Innløsningskurs	2.457,86 kr	2.301,51 kr
Basiskurs	2.457,86 kr	2.301,51 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	1 092 179	304 722 564	411 524 686	106 802 121	13,68%
Europa		304 722 564	411 524 686	106 802 121	13,68%
Danske Invest Stockpicking	1 676	162 648	235 700	73 052	0,01%
Danske Invest Global Equity	1 171 269	125 500 000	133 149 892	7 649 892	4,43%
Global		125 662 648	133 385 592	7 722 944	4,43%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	172 943	413 374 255	768 078 168	354 703 913	25,53%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	392 636	524 955 324	745 790 851	220 835 527	24,79%
Norge		938 329 578	1 513 869 018	575 539 440	50,31%
Danske Invest Latinamerika	150 000	15 000 000	15 130 500	130 500	0,50%
Danske Invest Global Emerging Markets	146 519	54 882 774	73 198 213	18 315 439	2,43%
Danske Invest Global Emerging Markets	150 000	15 000 000	15 297 000	297 000	0,51%
Danske Invest Afrika	150 000	15 000 000	15 789 000	789 000	0,52%
Nye Markeder		99 882 774	119 414 713	19 531 939	3,97%
Danske Invest USA	7 059 809	759 427 375	826 209 389	66 782 014	27,46%
USA		759 427 375	826 209 389	66 782 014	27,46%
Sum verdipapirer		2 228 024 940	3 004 403 398	776 378 459	99,85%
Kontanter			15 945 627		0,53%
Fordringer			113 471 204		3,77%
Påløpte renter			157 756		0,01%
Annen gjeld			125 088 283		4,16%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			3 008 889 701		100,00%

Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

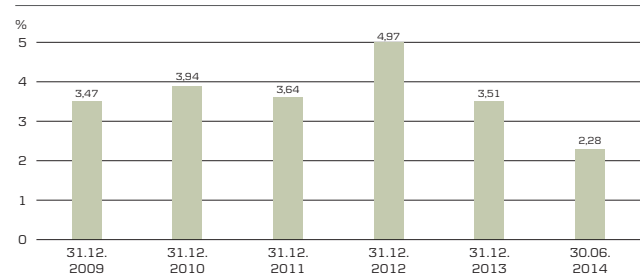
PROVISJONER

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

KURSFORANDRING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	720.991	969.825
Innløsningskurs	1.115,11 kr	1.090,28 kr
Basiskurs	1.115,11 kr	1.090,28 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon	3 007 197	301 235 661	311 695 955	10 460 294	38,77%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon Norge	358 924	384 330 446	401 513 714	17 200 956	49,94%
		685 566 107	713 209 669	27 661 250	88,71%
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon Utland	307 115	30 960 182	32 916 555	1 956 373	4,09%
		30 960 182	32 916 555	1 956 373	4,09%
BN Bank ASA 10/20 FRN C SUB	1 000 000	1 000 000	1 009 867	9 867	0,13%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 26/12-26/6-2007/2017	500 000	2 665 869	3 284 227	618 359	0,41%
Spb Mere 13/23 FRN C SUB	4 000 000	4 000 000	4 148 045	148 045	0,52%
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	5 000 000	5 017 500	5 252 118	234 618	0,65%
Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	5 000 000	5 000 000	5 278 493	278 493	0,66%
Åfjord Spb 09/19 FRN STEP C SUB	5 500 000	5 894 800	5 538 243	-356 557	0,69%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 25/5-25/11-06/2016	1 500 000	8 238 630	9 759 170	1 520 540	1,21%
Protector Forsikring ASA 12/22 FRN C SUB	10 000 000	10 000 000	10 526 430	526 430	1,31%
Obligasjoner		41 816 799	44 796 593	2 979 795	5,57%
IRS902201015	-150 000 000	-	-8 956 668	-8 956 668	-1,11%
IRS902200929	-100 000 000	-	-493 817	-493 817	-0,06%
IRS902200610	-25 000 000	-	-344 913	-344 913	-0,04%
IRS902200369	-730 000	-	-89 489	-89 489	-0,01%
Swaps			-9 884 886	-9 884 886	-1,23%
Valutasikringer		-	-338 155	-338 155	-0,04%
Valutasikringer		-	-338 155	-338 155	-0,04%
Sum verdipapirer		727 382 906	780 699 777	22 374 377	97,10%
Kontanter			23 869 736		2,97%
Fordringer			6 030 180		0,75%
Påløpte renter					-
Annen gjeld			6 618 913		0,82%
Skyldig andelseiere					-
Skyldig forvaltningsprovisjon					-
Total portefølje			803 980 779		100,00%

Danske Invest Horisont 20

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondets risikoprofil er lav/middels.

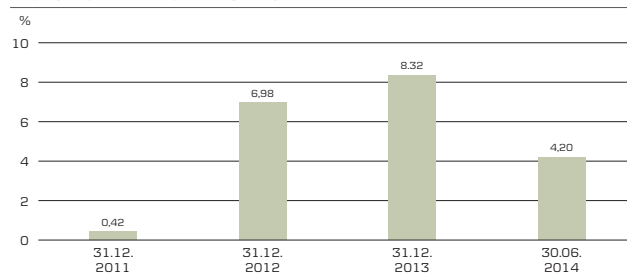
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	902.057	752.706
Innløsningskurs	1.212,61 kr	1.163,71 kr
Basiskurs	1.212,61 kr	1.163,71 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	99 222	203 388 883	243 873 211	40 484 328	22,29%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	8 121 271	829 712 580	847 210 961	17 498 380	77,45%
Sum verdipapirer		1 033 101 463	1 091 084 171	57 982 709	99,75%
Kontanter			3 465 173		0,32%
Fordringer			6 740 324		0,62%
Påløpte renter			27 334		-
Annen gjeld			7 469 766		0,68%
Skyldig meglere			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			1 093 847 236		100,00%

Danske Invest Horisont 35

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondets risikoprofil er lav/middels.

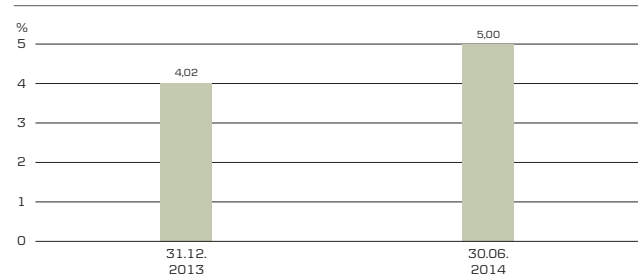
PROVISJONER

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

KURSFORANDRING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	146.704	65.286
Innløsningskurs	1.090,26 kr	1.040,16 kr
Basiskurs	1.090,26 kr	1.040,16 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	22 997	52 730 994	56 523 029	3 792 035	35,34%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	930 521	94 761 059	97 071 959	2 310 901	60,69%
Sum verdipapirer		147 492 052	153 594 988	6 102 936	96,03%
Kontanter			3 740 904		2,34%
Fordringer			7 578 917		4,74%
Påløpte renter			8 206		0,01%
Annen gjeld			4 977 197		3,11%
Skyldig meglere			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			159 945 818		100,00%

Danske Invest Horisont 50

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

Danske Invest Horisont 50 har en normalinvestering med 50% i aksjer og 50% i renter. Fondets investeringsstrategi er både å aktivt fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rentemarkeder og velge gode aktivt

forvaltede underfond. Fondet er en aktivt forvaltet portefølje, hvor forvalter kan øke aksjeandelen til maksimalt 65% eller senke den til minimum 35% alt etter hva forvalter mener er strategisk riktig i gjeldene markedssituasjon.

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondets risikoprofil er middels/høy.

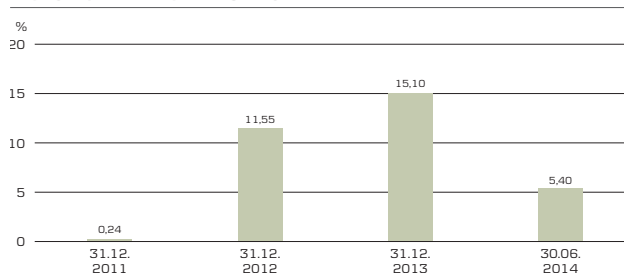
PROVISJONER

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

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	536.451	487.937
Innløsningskurs	1.356,54 kr	1.287,03 kr
Basiskurs	1.356,54 kr	1.287,03 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	166 682	330 301 605	409 679 531	79 377 927	56,30%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	3 064 177	308 736 089	319 654 946	10 918 857	43,93%
Sum verdipapirer		639 037 693	729 334 477	90 296 784	100,22%
Kontanter			1 096 880		0,15%
Fordringer			707 948		0,10%
Påløpte renter			22 197		-
Annen gjeld			3 441 922		0,47%
Skyldig meglere			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			727 719 582		100,00%

Danske Invest Horisont 65

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondets risikoprofil er middels/ høy.

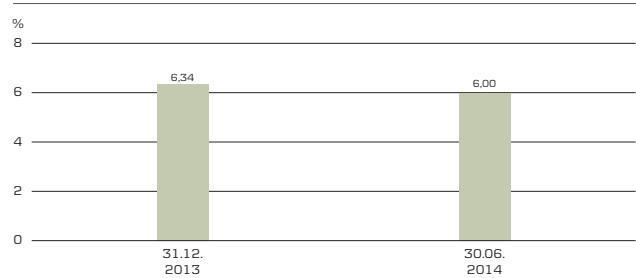
PROVISJONER

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

KURSFORANDRING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	72.627	39.570
Innløsningskurs	1.127,27 kr	1.063,37 kr
Basiskurs	1.127,27 kr	1.063,37 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	24 052	54 745 250	59 117 367	4 372 117	72,21%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	213 894	21 738 791	22 313 469	574 678	27,25%
Sum verdipapirer		76 484 041	81 430 836	4 946 795	99,46%
Kontanter			445 766		0,54%
Fordringer			39 478		0,05%
Påløpte renter			3 334		-
Annen gjeld			48 993		0,06%
Skyldig meglere			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			81 870 420		100,00%

Danske Invest Horisont 80

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondet er aktivt forvaltet og kan derfor avvike betydelig fra referanseindeksen. Fondets risikoprofil er middels/høy.

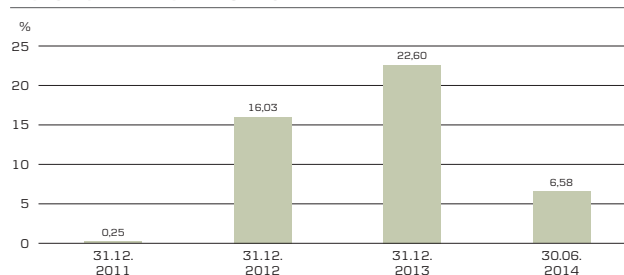
PROVISJONER

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

KURSFØRINGSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	197.571	189.097
Innløsningskurs	1.520,03 kr	1.426,19 kr
Basiskurs	1.520,03 kr	1.426,19 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	109 245	213 465 432	268 508 687	55 043 255	89,41%
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	300 686	30 651 625	31 367 520	715 895	10,44%
Sum verdipapirer		244 117 057	299 876 207	55 759 150	99,85%
Kontanter			460 507		0,15%
Fordringer			75 997		0,03%
Påløpte renter			3 412		-
Annen gjeld			103 592		0,03%
Skyldig meglere			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			300 312 532		100,00%

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

Danske Invest Norsk Likviditet I er et generelt pengemarkedsfond som investerer i norske rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskom-

muner og finansinstitusjoner. Fondet kan investere i verdipapirer utstedt av industriselskaper, samt ansvarlige lån i finansinstitusjoner.

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST 1 X), som er fondets referanseindeks.

Risikoprofil

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

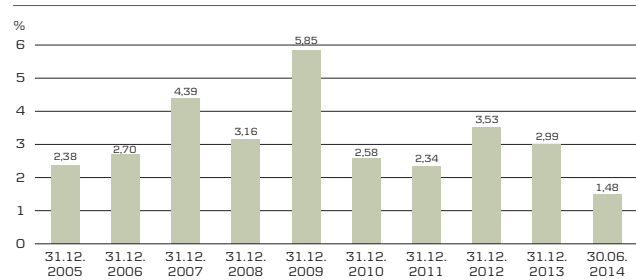
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	2.027.902	1.602.616
Innløsningskurs	1.106,04 kr	1.089,89 kr
Basiskurs	1.107,15 kr	1.090,98 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010638331	3,52	Bien Sparebank	OSE	22-09-14	21-03-16	2,26%	8 000 000	8 014 400	8 171 237	156 837	0,36%	20
N00010683618	2,94	Bien Sparebank	OSE	15-09-14	13-06-18	2,54%	20 000 000	19 990 400	20 300 207	309 807	0,90%	20
N00010565666	2,90	Bud, Fræna Og Hustad Sparebank	OSE	02-09-14	02-03-15	2,09%	2 500 000	2 468 750	2 513 504	44 754	0,11%	20
N00010649833	3,87	Etne Sparebank	OSE	15-09-14	14-06-16	2,36%	10 000 000	9 992 600	10 289 972	297 372	0,46%	20
N00010584881	3,14	Fron Sparebank	OSE	10-09-14	10-09-15	2,19%	3 000 000	3 010 500	3 033 720	23 220	0,14%	20
N00010637739	3,55	Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	02-09-14	02-03-17	2,21%	10 000 000	10 000 000	10 350 956	350 956	0,46%	20
N00010711062	2,62	Haldalen Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-17	2,50%	5 000 000	5 000 000	5 016 460	16 460	0,22%	20
N00010624174	3,21	Helgeland Sparebank	OSE	25-08-14	25-08-16	2,14%	10 000 000	10 000 000	10 227 617	227 617	0,46%	20
N00010654312	3,73	Hjartdal Og Gransherad Sparebank	OSE	29-09-14	29-06-16	2,24%	12 000 000	12 262 200	12 352 574	90 374	0,55%	20
N00010712433	2,63	Hjelmeland Sparebank	OSE	26-08-14	26-05-17	2,51%	3 000 000	3 000 000	3 009 872	9 872	0,13%	20
N00010713605	2,73	Klepp Sparebank	OSE	19-09-14	19-06-19	2,68%	5 000 000	5 000 000	5 012 342	12 342	0,22%	20
N00010601206	3,16	Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-14	25-02-16	2,16%	3 000 000	3 005 100	3 049 223	44 123	0,14%	20
N00010713423	2,63	Ofoten Sparebank	OSE	18-09-14	18-06-18	2,64%	10 000 000	9 988 500	9 996 882	8 382	0,45%	20
N00010703184	2,64	Orkdal Sparebank	OSE	31-07-14	31-01-19	2,57%	10 000 000	10 010 000	10 031 375	21 375	0,45%	20
N00010635741	3,80	Sandnes Sparebank	OSE	28-07-14	27-01-17	2,11%	5 000 000	5 065 000	5 213 892	148 892	0,23%	20
N00010704984	2,45	Selbu Sparebank	OSE	25-08-14	24-02-17	2,41%	20 000 000	20 000 000	20 021 883	21 883	0,89%	20
N00010574551	3,00	Seljord Sparebank	OSE	11-08-14	11-05-15	2,13%	5 000 000	4 917 500	5 037 172	119 672	0,22%	20
N00010676257	2,68	Skudenes Og Aakra Sparebank	OSE	29-09-14	28-09-17	2,27%	10 000 000	10 004 700	10 130 360	125 660	0,45%	20
N00010580905	3,33	Sparebanken Hemne	OSE	30-09-14	30-06-15	2,12%	7 000 000	7 066 500	7 084 150	17 650	0,32%	20
N00010712763	3,31	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-09-14	12-06-24	3,30%	4 000 000	4 000 000	4 001 527	1 527	0,18%	100
N00010623135	3,02	Sparebanken Nordvest	OSE	11-08-14	09-08-16	2,12%	15 000 000	15 069 450	15 280 117	210 667	0,68%	20
N00010614936	2,96	Sparebanken Nordvest	OSE	29-09-14	29-06-16	2,07%	10 000 000	10 057 500	10 176 506	119 006	0,45%	20
N00010664956	3,06	Sparebanken Pluss	OSE	29-08-14	30-11-17	2,24%	15 000 000	15 394 500	15 410 105	15 605	0,69%	20
N00010714017	3,23	Sparebanken Vest	OSE	29-09-14	27-06-24	3,22%	8 000 000	8 000 000	8 004 547	4 547	0,36%	100
N00010673577	2,77	Sparekillingenbanken Kristiansand	OSE	22-09-14	20-06-17	2,25%	10 000 000	10 000 000	10 150 871	150 871	0,45%	20
N00010714108	3,63	Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	29-09-14	27-06-24	3,63%	2 000 000	2 000 000	2 000 002	2	0,09%	100
N00010660947	3,38	Spydeberg Sparebank	OSE	04-07-14	04-10-17	2,40%	10 000 000	9 969 800	10 311 629	341 829	0,46%	20
N00010589435	3,10	Strømmen Sparebank	OSE	14-07-14	12-10-15	2,14%	5 000 000	5 000 000	5 061 135	61 135	0,23%	20
N00010661275	3,13	Tinn Sparebank	OSE	04-07-14	04-10-16	2,27%	10 000 000	9 976 500	10 191 257	214 757	0,45%	20
N00010593171	3,31	Trogstad Sparebank	OSE	09-09-14	09-12-15	2,24%	20 000 000	20 000 000	20 305 327	305 327	0,90%	20
N00010531999	8,08	Åfjord Sparebank	OSE	23-05-17	26-08-14	3,40%	2 000 000	2 188 800	2 013 906	-174 894	0,09%	100
Sparebanker							270 452 700	273 750 327	3 297 629	12,19%		
N00010694581	3,07	Bankia Bank	OSE	18-08-14	18-11-16	2,81%	30 000 000	30 141 000	30 179 815	38 815	1,34%	20
N00010598360	3,02	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	15-09-14	15-12-15	2,12%	5 000 000	5 003 500	5 064 888	61 388	0,23%	20
N00010679301	2,66	Gjensidigenk	OSE	11-08-14	10-11-17	2,27%	10 000 000	9 997 700	10 126 277	128 577	0,45%	20
N00010691850	3,07	Landkreditt Finans	OSE	21-07-14	21-10-16	2,64%	22 000 000	22 074 200	22 213 619	139 419	0,99%	20
N00010331499	4,15	Ringkjøbingnk	OSE		01-09-14	169,36%	12 000 000	12 000 000	9 540 000	-2 460 000	0,42%	100
N00010711914	2,62	Tysnes Sparebank	OSE	25-08-14		2,50%	5 000 000	4 995 700	5 016 556	20 856	0,22%	20
Forretningsbanker							84 212 100	82 141 155	-2 070 945	3,66%		
N00010664923	2,71	Eiendoms kreditt	OSE	04-09-14	04-12-14	2,12%	40 000 000	40 084 000	40 100 901	16 901	1,79%	20
N00010691942	2,76	Eiendoms kreditt	OSE	16-07-14	14-10-16	2,38%	5 000 000	5 035 500	5 042 610	7 110	0,22%	20
N00010675648	2,94	Eiendoms kreditt	OSE	15-09-14	17-06-20	2,43%	15 000 000	15 000 000	15 359 839	359 839	0,68%	10
N00010702806	2,62	Eiendoms kreditt	OSE	24-07-14	24-01-21	2,41%	10 000 000	10 000 000	10 109 461	109 461	0,45%	10
N00010624315	2,39	Eiendoms kreditt	OSE	07-07-14	06-10-17	2,02%	48 000 000	48 189 889	48 396 688	206 799	2,16%	10
N00010660327	2,47	Gjensidigenk Boligkreditt	OSE	22-09-14	23-09-19	2,07%	10 000 000	10 082 000	10 165 029	83 029	0,45%	10
N00010673254	2,54	Verd Boligkreditt	OSE	22-08-14	22-05-19	2,22%	37 000 000	37 042 917	37 441 970	399 053	1,67%	10
N00010701212	2,47	Vps: Verd Boligkreditt A/S	OSE	24-09-14	24-06-20	2,39%	10 000 000	10 088 000	10 064 087	-23 913	0,45%	10
Kredittforetak							175 522 306	176 680 585	1 158 280	7,87%		

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010687320	3,12	Terra Gruppen	OSE	16-09-14	16-09-16	2,56%	9 000 000	9 112 500	9 108 983	-3 517	0,41%	20
Finansieringsselskap							2 000 000	9 112 500	9 108 983	-3 517	0,41%	
N00010641095	3,92	A.P.Møller - Mærsk	OSE	22-09-14	22-03-17	2,34%	2 000 000	2 086 000	2 084 384	-1 616	0,09%	100
N00010560907	3,67	A.P.Møller - Mærsk A/S	OSE	16-09-14	16-12-14	2,13%	10 000 000	10 124 300	10 070 326	-53 974	0,45%	100
N00010649494	3,57	Energiselskapet Buskerud	OSE	22-09-14	22-06-17	2,31%	15 000 000	15 000 000	15 547 770	547 770	0,69%	100
N00010708266	1,98	Entra Eiendom	OSE		10-11-14	2,10%	30 000 000	29 965 500	29 985 790	20 290	1,34%	100
N00010673700	3,07	Entra Eiendom	OSE	22-09-14	20-09-18	2,47%	50 000 000	50 937 000	51 204 069	267 069	2,28%	100
N00010713282	2,18	Entra Eiendom	OSE		10-02-15	2,06%	25 000 000	24 988 500	25 017 221	28 721	1,11%	100
N00010671480	3,50	Felleskjøpet Øst Vest	OSE	13-08-14	13-02-16	2,41%	20 000 000	20 098 750	20 350 634	251 884	0,91%	100
N00010671233	4,00	Felleskjøpet Øst Vest Ba	OSE	13-08-14	13-02-18	2,76%	17 000 000	17 705 500	17 733 267	27 767	0,79%	100
N00010650674	4,44	Gilde Norsk Kjøtt	OSE	11-07-14	11-07-17	2,56%	46 000 000	47 502 400	48 538 702	1 036 302	2,16%	100
N00010683691	3,40	Gilde Norsk Kjøtt	OSE	25-07-14	25-01-19	2,73%	23 000 000	23 092 700	23 667 460	574 760	1,05%	100
N00010708571	2,05	Gilde Norsk Kjøtt Ba	OSE		25-09-14	2,08%	35 000 000	34 999 000	34 996 548	-2 452	1,56%	100
N00010701063	2,15	Gilde Norsk Kjøtt Ba	OSE		22-12-14	2,17%	25 000 000	25 000 000	24 995 220	-4 780	1,11%	100
N00010675721	2,97	Jotun		04-08-14	02-05-16	2,22%	30 000 000	30 210 000	30 410 364	200 364	1,35%	100
N00010692486	2,45	Jotun A/S			24-10-14	2,08%	10 000 000	10 000 000	10 010 272	10 272	0,45%	100
N00010637135	3,32	Lyse Energi	OSE	25-08-14	23-02-17	2,27%	25 000 000	25 150 000	25 681 794	531 794	1,14%	100
N00010572472	2,80	Norgesgruppen	OSE	11-08-14	11-05-15	2,07%	15 000 000	15 100 500	15 094 085	-6 415	0,67%	100
N00010612120	2,67	Norgesgruppen	OSE	15-09-14	15-06-16	2,19%	5 000 000	5 046 500	5 046 432	-68	0,22%	100
N00010657786	3,33	Norgesgruppen	OSE	19-09-14	19-09-17	2,34%	15 000 000	15 492 000	15 462 736	-29 264	0,69%	100
N00010712383	1,97	Norgesgruppen	OSE		22-08-14	1,76%	20 000 000	19 995 680	20 005 665	9 985	0,89%	100
N00010701030	2,07	Norgesgruppen	OSE		16-01-15	2,05%	42 000 000	42 028 140	42 000 962	-27 178	1,87%	100
N00010713845	2,20	Norgesgruppen	OSE		18-03-15	1,97%	10 000 000	10 000 000	10 015 729	15 729	0,45%	100
N00010691900	2,33	Norgesgruppen	OSE		11-08-14	1,71%	15 000 000	14 999 385	15 009 711	10 326	0,67%	100
N00010693039	2,37	Norgesgruppen	OSE		04-09-14	1,82%	30 000 000	30 006 960	30 027 099	20 139	1,34%	100
N00010692627	2,40	Norgesgruppen	OSE		24-10-14	2,05%	25 000 000	25 000 000	25 024 186	24 186	1,11%	100
N00010700834	2,15	Olav Thon Eiendomsselskap	OSE		15-01-15	2,17%	60 000 000	59 974 429	59 987 982	13 554	2,67%	100
N00010712656	2,25	Olav Thon Eiendomsselskap	OSE		28-05-15	2,09%	35 000 000	35 000 000	35 047 656	47 656	1,56%	100
N00010584212	2,92	Olav Thon Eiendomsselskap	OSE	15-09-14	15-09-15	2,15%	38 000 000	38 201 400	38 350 935	149 535	1,71%	100
N00010650765	2,73	Olav Thon Eiendomsselskap	OSE		02-10-14	1,98%	30 000 000	30 105 000	30 058 448	-46 552	1,34%	100
N00010364912	2,27	Orkla	OSE	27-10-14	27-04-17	2,24%	15 000 000	14 694 550	15 011 115	316 565	0,67%	100
XS0944710366	2,67	Scania Cv Ab	OSE	17-09-14	17-06-16	2,37%	15 000 000	15 000 000	15 103 434	103 434	0,67%	100
N00010593262	3,87	Schibsted	OSE	16-09-14	16-12-15	2,30%	8 000 000	8 067 700	8 182 019	114 319	0,36%	100
N00010637176	4,00	Schibsted	OSE	01-09-14	01-03-17	2,50%	28 500 000	28 831 324	29 610 283	778 959	1,32%	100
N00010565435	4,85	Sogn Og Fjordane Energi	OSE		17-03-15	2,04%	30 000 000	30 792 000	30 580 566	-211 434	1,36%	100
N00010692866	3,05	Steen & Strøm	OSE	11-08-14	11-11-16	2,47%	28 000 000	28 052 000	28 374 975	322 975	1,26%	100
N00010675176	3,05	Steen & Strøm	OSE	28-07-14	26-04-17	2,35%	15 000 000	15 000 000	15 289 073	289 073	0,68%	100
N00010711088	2,08	Steen & Strøm	OSE		10-11-14	2,21%	20 000 000	19 994 000	19 990 112	-3 888	0,89%	100
N00010705247	2,17	Steen & Strøm	OSE		27-02-15	2,14%	20 000 000	20 003 220	20 001 262	-1 958	0,89%	100
N00010685787	2,36	Steen & Strøm	OSE		15-08-14	1,86%	25 000 000	25 000 000	25 013 794	13 794	1,11%	100
N00010601693	2,99	Tafjord Kraft	OSE	16-09-14	16-03-16	2,24%	10 000 000	10 050 000	10 126 695	76 695	0,45%	100
N00010700511	2,06	Tafjord Kraft	OSE		11-07-14	1,93%	25 000 000	24 993 000	25 000 700	7 700	1,11%	100
N00010637085	3,53	Tele2 Ab	OSE	25-08-14	24-02-15	2,22%	30 000 000	30 316 400	30 255 506	-60 894	1,35%	100
N00010637093	4,18	Tele2 Ab	OSE	25-08-14	24-02-17	2,60%	15 000 000	15 536 500	15 613 451	76 951	0,70%	100
N00010687114	2,40	Thon Holding	OSE		03-09-14	1,95%	15 000 000	15 002 400	15 010 525	8 125	0,67%	100
N00010685761	2,40	Thon Holding	OSE		21-08-14	1,89%	40 000 000	39 986 020	40 025 763	39 743	1,78%	100
N00010660723	3,24	Tine	OSE	03-07-14	03-10-17	2,25%	20 000 000	20 000 000	20 628 064	628 064	0,92%	100
N00010674179	2,98	Tine	OSE	04-07-14	04-04-18	2,28%	25 000 000	25 000 000	25 633 352	633 352	1,14%	100
N00010680291	3,32	Tussa Kraft	OSE	15-09-14	14-06-18	2,53%	7 000 000	7 000 000	7 209 391	209 391	0,32%	100
N00010708647	2,25	Tussa Kraft	OSE		25-03-15	1,97%	25 000 000	25 000 000	25 048 379	48 379	1,12%	100
N00010680135	3,61	Veidekke	OSE	04-09-14	04-06-18	2,85%	20 000 000	20 012 000	20 566 904	554 904	0,92%	100
Industrielskap							1 146 140 758	1 153 700 810	7 560 051	51,39%		
		BN Bank ASA			01-07-14	1,64%	20 543 910	20 543 910	20 544 544	634	0,92%	
		Bjugn Sparebank			28-10-14	3,15%	26 106 873	26 106 873	26 124 310	17 436	1,16%	
		Grong Sparebank			02-12-14	3,19%	20 752 800	20 752 800	20 736 429	-16 371	0,92%	
		Hegra Sparebank			30-09-14	3,33%	15 504 383	15 504 383	15 500 099	-4 284	0,69%	
		Kragerø Sparebank			01-10-14	2,79%	25 798 341	25 798 341	25 795 670	-2 671	1,15%	
		Meldal Sparebank			25-09-14	3,20%	20 692 960	20 692 960	20 686 778	-6 182	0,92%	
		Melhus Sparebank			31-12-14	3,14%	20 586 849	20 586 849	20 574 389	-12 461	0,92%	
		Sparebank 1 Ringerike			17-10-14	2,48%	26 910 875	26 910 875	26 914 857	3 982	1,20%	
		Sparebanken Øst			20-03-15	2,70%	42 598 115	42 598 115	42 609 713	11 597	1,90%	
		Surnadal Sparebanken			24-10-14	2,81%	20 000 000	20 000 000	20 015 434	15 434	0,89%	
		Toten Sparebank			01-07-14	1,64%	16 146 442	16 146 442	16 147 321	879	0,72%	
		Ørland Sparebank			30-09-14	3,45%	16 521 842	16 521 842	16 519 655	-2 187	0,74%	
Bankinnskudd							272 163 392	272 169 198	5 806	12,12%		
Sum Verdpapirer							975 581 696	1 957 603 756	1 967 551 058	9 947 304	87,63%	
Kontanter									264 286 212		11,77%	
Tilgode/skyldig meglere									2 012 220		0,09%	
Pålepte renter									13 936 834		0,62%	
Annen Gjeld									2 601 578		0,12%	
Skyldig andelseiere									-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon									-		-	
Total portefølje									2 245 184 746		100,00%	

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST 1 X), som er fondets referanseindeks.

Risikoprofil

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

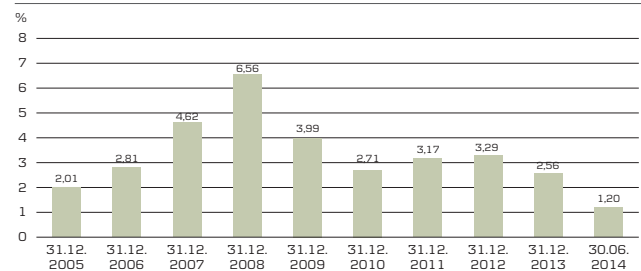
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	3.153.252	2.469.368
Innlesningskurs	1.008,03 kr	996,13 kr
Basiskurs	1.009,04 kr	997,12 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010589948	3,16	Aasen Sparebank	OSE	14-07-14	14-10-14	2,00%	20 000 000	20 194 900	20 065 823	-129 077	0,63%	20
N00010701196	2,59	Aasen Sparebank	OSE	04-08-14	03-02-17	2,43%	20 000 000	20 032 000	20 079 780	47 780	0,63%	20
N00010627599	3,27	Arendal Og Omegns Sparekasse	OSE	21-07-14	20-10-14	1,96%	15 000 000	15 143 500	15 059 051	-84 449	0,47%	20
N00010689771	2,56	Aurskog Sparebank	OSE	19-09-14	19-09-16	2,24%	10 000 000	9 997 000	10 070 227	73 227	0,32%	20
N00010564974	2,72	Bamble Og Langesund Sparebank		18-08-14	17-02-15	2,06%	10 000 000	10 048 000	10 041 458	-6 542	0,32%	20
N00010649437	3,86	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	08-09-14	08-06-16	2,33%	5 000 000	5 153 500	5 145 812	-7 688	0,16%	20
N00010665169	2,64	Bien Sparebank	OSE		29-08-14	1,87%	10 000 000	10 030 000	10 012 105	-17 895	0,31%	20
N00010662299	2,77	Bien Sparebank	OSE	04-08-14	02-02-15	2,02%	22 500 000	22 632 700	22 599 702	-32 998	0,71%	20
N00010687403	2,26	Blaker Sparebank	OSE		10-09-14	1,90%	19 000 000	19 003 800	19 012 939	9 139	0,60%	20
N00010592942	3,02	Bjugn Sparebank		15-09-14	15-12-14	2,13%	19 000 000	19 133 560	19 076 472	-57 088	0,60%	20
N00010627979	3,25	Blaker Sparebank	OSE	28-07-14	28-10-14	1,94%	5 000 000	5 054 000	5 021 174	-32 826	0,16%	20
N00010647316	3,37	Blaker Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-15	2,10%	33 000 000	33 405 600	33 370 760	-34 840	1,05%	20
N00010700487	2,58	Blaker Sparebank	OSE	10-07-14	10-01-17	2,31%	20 000 000	20 089 400	20 135 640	46 240	0,63%	20
N00010656739	3,33	Ba Sparebank		20-08-14	20-08-15	2,21%	10 000 000	10 000 000	10 126 574	126 574	0,32%	20
N00010598444	2,95	Ba Sparebank	OSE		25-08-14	1,90%	10 000 000	10 071 000	10 015 395	-55 605	0,31%	20
N00010590268	3,10	Eidsberg Sparebank		28-07-14	27-10-14	1,90%	3 000 000	3 022 020	3 011 513	-10 507	0,09%	20
N00010571938	2,96	Etne Sparebank		16-07-14	16-04-15	2,10%	10 000 000	10 076 000	10 067 725	-8 275	0,32%	20
N00010561061	2,61	Flekkefjord Sparebank		11-09-14	11-12-14	2,07%	11 000 000	11 038 900	11 026 358	-12 542	0,35%	20
N00010600224	3,10	Fron Sparebank	OSE	15-08-14	15-02-16	2,24%	30 000 000	30 300 000	30 413 942	113 942	0,96%	20
N00010605330	3,01	Gildeskål Sparebank		07-07-14	07-04-15	2,08%	3 000 000	3 021 900	3 021 300	-600	0,09%	20
N00010593478	3,12	Grong Sparebank		17-09-14	17-03-15	2,08%	5 000 000	5 047 800	5 036 578	-11 222	0,16%	20
N00010691793	2,74	Grong Sparebank	OSE	17-09-14	17-03-17	2,41%	15 000 000	15 102 000	15 131 737	29 737	0,48%	20
N00010697782	2,78	Grue Sparebank		09-09-14	09-12-16	2,47%	10 000 000	10 019 000	10 073 176	54 176	0,32%	20
N00010577174	3,33	Hegra Sparebank		04-07-14	04-07-14	1,84%	20 000 000	20 192 500	20 000 829	-191 671	0,63%	20
N00010647332	3,42	Hegra Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-15	2,15%	5 000 000	5 057 500	5 056 188	-1 312	0,16%	20
N00010691595	2,66	Hegra Sparebank	OSE	14-07-14	14-10-16	2,37%	7 000 000	6 997 900	7 045 921	48 021	0,22%	20
N00010635501	4,00	Helgeland Sparebank	OSE		08-05-15	1,87%	6 000 000	6 115 800	6 106 295	-9 505	0,19%	20
N00010712433	2,63	Hjelmeland Sparebank	OSE	26-08-14	26-05-17	2,51%	8 000 000	8 000 000	8 026 326	26 326	0,25%	20
N00010623143	2,82	Høland Sparebank	OSE		15-08-14	1,84%	13 000 000	13 086 840	13 015 122	-71 718	0,41%	20
N00010566797	2,92	Høland Sparebank	OSE	23-09-14	23-03-15	2,09%	10 000 000	10 072 500	10 060 073	-12 427	0,32%	20
N00010684335	2,63	Høland Sparebank	OSE	29-09-14	27-06-16	2,24%	10 000 000	9 997 000	10 077 254	80 254	0,32%	20
N00010709421	2,33	Hønefoss Sparebank	OSE	07-07-14	07-04-17	2,34%	20 000 000	19 982 400	19 996 793	14 393	0,63%	20
N00010592058	3,12	Indre Sogn Sparebank	OSE	19-08-14	19-11-14	1,98%	10 000 000	10 052 800	10 043 497	-9 303	0,32%	20
N00010591316	3,05	Klepp Sparebank	OSE	12-08-14	12-11-14	1,97%	40 000 000	40 308 000	40 157 287	-150 713	1,26%	20
N00010566409	3,08	Klepp Sparebank		19-09-14	19-03-15	2,09%	25 000 000	25 216 500	25 175 596	-40 904	0,79%	20
N00010660673	3,40	Klepp Sparebank	OSE	26-09-14	26-09-16	2,29%	5 000 000	5 128 000	5 122 767	-5 233	0,16%	20
N00010562184	2,63	Kløbu Sparebank		30-09-14	30-12-14	2,05%	5 000 000	5 019 200	5 014 468	-4 732	0,16%	20
N00010659998	2,70	Kragerø Sparebank	OSE		24-09-14	1,94%	26 000 000	26 098 440	26 045 225	-53 215	0,82%	20
N00010664493	2,93	Kvinesdal Sparebank	OSE	26-08-14	26-11-14	2,04%	2 000 000	2 007 800	2 007 190	-610	0,06%	20
N00010590920	2,99	Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	05-08-14	05-11-14	1,96%	4 000 000	4 032 400	4 014 167	-18 233	0,13%	20
N00010641749	3,01	Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	29-09-14	27-03-15	2,04%	20 000 000	20 199 000	20 142 733	-56 267	0,63%	20
N00010699523	2,55	Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	15-09-14	15-06-16	2,30%	25 000 000	24 987 500	25 118 594	131 094	0,79%	20
N00010584634	2,97	Lillesands Sparebank	OSE		29-08-14	1,90%	5 000 000	5 022 500	5 008 653	-13 847	0,16%	20
N00010612401	2,87	Lillesands Sparebank	OSE	08-09-14	08-06-15	2,13%	4 000 000	4 027 880	4 027 736	-144	0,13%	20
N00010637036	3,25	Lillesands Sparebank		18-08-14	16-02-15	2,07%	5 000 000	5 051 500	5 037 042	-14 458	0,16%	20
N00010705890	2,39	Lillesands Sparebank	OSE	15-09-14	13-03-17	2,40%	10 000 000	10 000 000	9 998 044	-1 956	0,31%	20
N00010608094	2,85	Lillestrøm Sparebank	OSE	06-08-14	06-05-15	2,01%	14 000 000	14 107 500	14 098 917	-8 583	0,44%	20
N00010696925	2,67	Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-14	25-11-16	2,26%	10 000 000	9 994 300	10 097 354	103 054	0,32%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010592579	3,02	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	03-09-14	03-12-14	2,02%	26 000 000	26 185 760	26 109 821	-75 939	0,82%	20
N00010704315	2,40	Marker Sparebank		27-08-14	27-02-17	2,35%	5 000 000	5 004 000	5 006 783	2 783	0,16%	20
N00010699010	2,36	Odal Sparebank	OSE	10-09-14	10-06-15	2,14%	10 000 000	10 017 000	10 020 404	3 404	0,31%	20
N00010623275	2,82	Melhus Sparebank	OSE		15-08-14	1,79%	14 000 000	14 096 750	14 017 170	-79 580	0,44%	20
N00010564727	2,68	Melhus Sparebank	OSE	26-08-14	26-02-15	2,01%	12 500 000	12 565 200	12 555 144	-10 056	0,39%	20
N00010564784	2,64	Narvik Sparebank	OSE	11-08-14	09-02-15	1,93%	16 000 000	16 096 660	16 069 209	-27 751	0,51%	20
N00010633720	3,13	Narvik Sparebank	OSE		29-09-14	1,87%	22 000 000	22 248 766	22 067 611	-181 155	0,69%	20
N00010649379	3,68	Narvik Sparebank	OSE	08-09-14	06-06-16	2,15%	10 000 000	10 328 000	10 292 954	-35 046	0,32%	20
N00010660707	2,64	Nes Prestegjelds Sparebank			26-09-14	1,89%	14 000 000	14 071 200	14 024 612	-46 588	0,44%	20
N00010615578	2,89	Nesstet Sparebank			04-08-14	1,85%	5 000 000	5 033 000	5 004 593	-28 407	0,16%	20
N00010656440	2,82	Odal Sparebank	OSE		15-08-14	1,84%	38 000 000	38 189 900	38 044 204	-145 696	1,20%	20
N00010661887	2,75	Odal Sparebank	OSE	21-07-14	19-01-15	2,02%	20 000 000	20 123 000	20 079 939	-43 061	0,63%	20
N00010671498	3,02	Ofofen Sparebank	OSE	07-08-14	07-02-17	2,44%	19 500 000	19 738 665	19 790 411	51 746	0,62%	20
N00010647290	3,29	Opdals Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-15	2,10%	5 000 000	5 056 650	5 052 630	-4 020	0,16%	20
N00010683410	2,67	Opdals Sparebank	OSE	15-09-14	14-09-16	2,34%	10 000 000	10 043 000	10 071 697	28 697	0,32%	20
N00010703903	2,48	Opdals Sparebank	OSE	25-08-14	24-05-17	2,44%	15 000 000	15 009 000	15 016 693	7 693	0,47%	20
N00010636178	3,12	Orkdal Sparebank	OSE		15-08-14	1,84%	10 000 000	10 092 000	10 015 199	-76 801	0,31%	20
N00010657257	2,96	Orkdal Sparebank	OSE	25-08-14	24-02-15	2,07%	28 000 000	28 200 800	28 161 429	-39 371	0,89%	20
N00010584865	2,91	Rørosbanken			22-09-14	1,86%	5 000 000	5 039 500	5 011 603	-27 897	0,16%	20
N00010678774	2,43	Sandnes Sparebank	OSE	04-07-14	04-07-16	2,04%	10 000 000	10 011 000	10 077 489	66 489	0,32%	20
N00010650096	3,17	Selbu Sparebank	OSE	18-08-14	18-11-14	1,98%	9 000 000	9 066 050	9 040 594	-25 456	0,28%	20
N00010574551	3,00	Seljord Sparebank			11-08-14	2,13%	2 500 000	2 521 075	2 518 586	-2 489	0,08%	20
N00010656994	3,12	Soknedal Sparebank			25-08-14	2,11%	10 000 000	10 087 700	10 065 330	-22 370	0,32%	20
N00010662349	2,95	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	28-07-14	26-10-16	2,18%	22 000 000	22 286 000	22 388 907	102 907	0,70%	20
N00010693005	2,46	Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	07-08-14	07-11-16	2,22%	10 000 000	9 996 000	10 056 111	60 111	0,32%	20
N00010591167	2,80	Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	11-08-14	11-11-14	1,86%	9 000 000	9 049 770	9 030 714	-19 056	0,28%	20
N00010660483	3,02	Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	22-09-14	20-09-16	2,14%	21 000 000	21 341 400	21 405 007	63 607	0,67%	20
N00010684277	2,37	Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	29-09-14	27-06-16	2,04%	20 000 000	19 978 000	20 129 677	151 677	0,63%	20
N00010531452	2,74	Sparebanken Midt-Norge	OSE		05-08-14	1,70%	5 000 000	5 013 650	5 004 736	-8 914	0,16%	20
N00010563224	2,38	Sparebanken Midt-Norge	OSE	20-08-14	20-02-15	1,92%	12 500 000	12 540 900	12 536 966	-3 934	0,39%	20
N00010709041	2,10	Sparebanken Møre	OSE	30-09-14	31-03-17	2,07%	25 000 000	25 000 000	25 019 204	19 204	0,79%	20
N00010697840	2,06	Sparebanken Møre			12-09-14	1,92%	10 000 000	10 002 000	10 006 290	4 290	0,31%	20
N00010565138	2,52	Sparebanken Nord-Norge	OSE	19-08-14	19-02-15	1,91%	5 000 000	5 023 250	5 019 435	-3 815	0,16%	20
N00010530272	2,99	Sparebanken Nordvest	OSE		04-08-14	1,73%	15 000 000	15 131 400	15 016 664	-114 736	0,47%	20
N00010560089	2,59	Sparebanken Nordvest	OSE	03-09-14	03-12-14	1,92%	13 000 000	13 049 550	13 036 794	-12 756	0,41%	20
N00010601164	2,67	Sparebanken Pluss	OSE		25-08-14	1,74%	29 000 000	29 150 800	29 039 429	-111 371	0,91%	20
N00010627623	2,98	Sparebanken Pluss	OSE	17-07-14	17-10-14	1,83%	15 000 000	15 108 000	15 050 477	-57 523	0,47%	20
N00010605702	2,68	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		11-08-14	1,73%	10 000 000	10 048 800	10 010 179	-38 621	0,31%	20
N00010640725	3,26	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	15-07-14	15-04-16	2,05%	25 000 000	25 587 500	25 538 403	-49 097	0,80%	20
N00010563794	2,34	Sparebanken Sør	OSE	04-08-14	04-02-15	1,88%	35 000 000	35 111 500	35 095 081	-16 419	1,10%	20
N00010601404	5,00	Sparebanken Sør	OSE		29-05-15	1,83%	15 000 000	15 432 000	15 421 635	-10 365	0,48%	20
N00010628100	3,36	Sparebanken Telespar	OSE	31-07-14	31-10-14	1,98%	29 000 000	29 243 440	29 132 131	-111 309	0,92%	20
N00010705817	2,60	Sparebanken Telespar	OSE	17-09-14	17-03-17	2,48%	5 000 000	5 000 000	5 016 112	16 112	0,16%	20
N00010635006	3,24	Sparebanken Vest	OSE	16-09-14	16-03-15	1,93%	5 000 000	5 057 900	5 046 229	-11 672	0,16%	20
N00010588007	2,72	Sparebanken Vestfold	OSE		17-09-14	1,82%	14 000 000	14 085 400	14 026 465	-58 935	0,44%	20
N00010574502	2,87	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	07-08-14	07-05-15	2,01%	5 000 000	5 040 530	5 036 528	-4 002	0,16%	20
N00010589427	2,73	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		30-09-14	1,85%	3 500 000	3 517 500	3 507 541	-9 959	0,11%	20
N00010627870	3,25	Spydeberg Sparebank	OSE	28-07-14	28-10-14	1,94%	4 000 000	4 033 600	4 016 939	-16 661	0,13%	20
N00010649866	3,49	Stadsbygd Sparebank			12-09-14	2,10%	35 000 000	35 458 500	35 457 512	-988	1,11%	20
N00010589435	3,10	Strømmen Sparebank	OSE	14-07-14	12-10-15	2,14%	6 500 000	6 578 650	6 579 475	825	0,21%	20
N00010670458	3,02	Strømmen Sparebank	OSE	06-08-14	06-02-17	2,37%	10 000 000	10 133 000	10 164 329	31 329	0,32%	20
N00010694607	2,53	Sunnal Sparebank			13-08-14	2,27%	20 000 000	20 061 400	20 096 469	35 069	0,63%	20
N00010649122	3,21	Sumdal Sparebank	OSE	04-09-14	04-12-14	2,04%	11 500 000	11 581 650	11 557 243	-24 407	0,36%	20
N00010650534	3,20	Søgne Og Greipstad Sparebank	OSE	21-07-14	20-01-15	2,03%	10 000 000	10 105 000	10 065 013	-39 987	0,32%	20
N00010670748	2,70	Søgne Og Greipstad Sparebank	OSE	22-07-14	22-01-16	2,19%	15 000 000	14 993 571	15 117 975	124 404	0,48%	20
N00010701147	2,53	Søgne Og Greipstad Sparebank	OSE	23-07-14	23-01-17	2,35%	20 000 000	20 022 000	20 088 497	66 497	0,63%	20
N00010571797	2,82	Tinn Sparebank			22-07-14	2,06%	20 500 000	20 642 650	20 625 260	-17 390	0,65%	20
N00010711195	2,47	Tinn Sparebank	OSE	15-08-14	15-05-17	2,43%	10 000 000	10 000 000	10 011 432	11 432	0,31%	20
N00010534696	2,82	Tolga-Os Sparebank			15-09-14	1,92%	8 000 000	8 031 200	8 014 781	-16 419	0,25%	20
N00010589856	3,16	Tolga-Os Sparebank			14-07-14	2,14%	7 000 000	7 095 410	7 090 937	-4 473	0,22%	20
N00010574783	2,97	Tolga-Os Sparebank			19-08-14	2,10%	14 000 000	14 116 100	14 106 844	-9 256	0,44%	20
N00010703200	2,53	Tolga-Os Sparebank	OSE	06-08-14	06-02-17	2,37%	10 000 000	10 002 600	10 039 497	36 897	0,32%	20
N00010643422	3,79	Vegårshei Sparebank			04-08-14	2,12%	10 000 000	10 148 400	10 139 610	-8 790	0,32%	20
N00010650195	2,99	Ørland Sparebank	OSE		25-09-14	1,91%	20 000 000	20 164 100	20 050 123	-113 977	0,63%	20
Sparebanker							1 541 160 437	1 540 016 068	-1 144 372	48,40%		
N00010672066	2,51	Bank 1 Oslo	OSE	15-08-14	15-02-16	2,07%	20 000 000	19 997 350	20 141 927	144 577	0,63%	20
N00010694581	3,07	Bankia Bank	OSE	18-08-14	18-11-16	2,81%	30 000 000	30 143 000	30 179 815	36 815	0,95%	20
N00010534357	3,13	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		26-08-14	1,81%	20 000 000	20 202 000	20 039 363	-162 637	0,63%	20
N00010635535	3,25	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	28-07-14	26-01-15	1,94%	24 500 000	24 768 010	24 683 287	-84 723	0,78%	20
N00010536022	2,98	Danske Bank	OSE	09-09-14	09-09-16	2,20%	15 000 000	15 179 700	15 254 191	74 491	0,48%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt	
N00010559941	2,56	Dnb Bank	OSE	08-09-14	08-12-14	1,89%	12 000 000	12 044 548	12 034 916	-9 632	0,38%	20	
N00010671993	2,60	Gjensidigenk	OSE	12-08-14	12-02-16	2,07%	40 000 000	39 995 333	40 339 164	343 830	1,27%	20	
N00010663172	3,18	Klp Banken	OSE	18-08-14	16-11-16	2,16%	20 000 000	20 402 000	20 476 749	74 749	0,64%	20	
N00010679160	2,47	Klp Banken	OSE	13-08-14	13-05-16	2,08%	20 000 000	20 015 000	20 144 073	129 073	0,63%	20	
N00010687007	2,09	Klp Banken			29-08-14	1,77%	25 000 000	25 002 000	25 012 501	10 501	0,79%	20	
N00010678634	3,05	Landkreditt Finans	OSE	08-08-14	08-05-15	2,13%	30 000 000	30 203 500	30 233 190	29 690	0,95%	20	
N00010628480	3,74	Pareto Bank	OSE	04-08-14	04-11-14	2,11%	30 000 000	30 289 950	30 166 837	-123 113	0,95%	20	
N00010649874	3,97	Pareto Bank	OSE	15-09-14	15-06-15	2,34%	5 000 000	5 078 150	5 077 658	-492	0,16%	20	
N00010684939	2,25	Skandiabanken Ab (Publ)	OSE	16-07-14	16-01-15	1,96%	30 000 000	30 065 100	30 048 058	-17 042	0,94%	20	
N00010686900	2,19	Skandiabanken Ab (Publ)			29-08-14	1,72%	30 000 000	30 007 100	30 020 841	13 741	0,94%	20	
N00010599822	2,85	Storebrand Bank	OSE		11-08-14	1,78%	10 000 000	10 075 000	10 011 542	-63 458	0,31%	20	
N00010635626	3,25	Storebrand Bank	OSE	28-07-14	26-01-15	1,94%	6 000 000	6 072 000	6 044 887	-27 113	0,19%	20	
N00010641079	3,48	Storebrand Bank	OSE	29-09-14	27-03-17	2,21%	16 000 000	16 572 640	16 543 965	-28 675	0,52%	20	
N00010670979	2,58	Storebrand Bank	OSE	29-07-14	29-01-16	2,09%	10 000 000	10 009 096	10 077 036	67 940	0,32%	20	
N00010711914	2,62	Tysnes Sparebank	OSE	25-08-14	23-05-17	2,50%	5 000 000	4 995 700	5 016 556	20 856	0,16%	20	
N00010566375	3,03	Voss Veksel- Og Landmandsbank			19-09-14	19-03-15	2,09%	5 000 000	5 039 000	5 033 339	-5 661	0,16%	20
N00010598329	3,06	Voss Veksel- Og Landmandsbank	OSE	14-07-14	14-01-16	2,19%	10 000 000	10 116 300	10 133 404	17 104	0,32%	20	
Forretningsbanker							416 272 477	416 713 299	440 820	13,10%			
N00010550130	2,62	Bolig- Og Næringskreditt	OSE	04-08-14	03-11-16	2,19%	15 000 000	15 135 000	15 147 034	12 034	0,48%	20	
N00010566680	5,00	Bolig- Og Næringskreditt	OSE		23-03-15	1,91%	10 000 000	10 281 000	10 217 986	-63 014	0,32%	20	
N00010679293	2,65	Eiendoms-kreditt	OSE	08-08-14	08-05-15	2,17%	17 000 000	17 057 860	17 069 236	11 376	0,54%	20	
N00010691942	2,76	Eiendoms-kreditt	OSE	16-07-14	14-10-16	2,38%	25 000 000	25 035 500	25 213 049	177 549	0,79%	20	
N00010541378	2,53	Kreditt foreningen For Sparebanker	OSE		01-10-14	1,89%	60 000 000	60 265 200	60 099 550	-165 650	1,89%	20	
N00010649510	3,28	Kreditt foreningen For Sparebanker	OSE	11-09-14	11-06-15	2,05%	10 000 000	10 118 000	10 115 758	-2 242	0,32%	20	
N00010684350	2,65	Kreditt foreningen For Sparebanker	OSE	11-08-14	10-02-17	2,24%	20 000 000	20 140 000	20 209 609	69 609	0,64%	20	
Kreditt foretak							158 032 560	158 072 222	39 662	4,97%			
N00010564529	2,61	Sparebank 1 Gruppen	OSE	04-08-14	03-02-15	2,23%	20 000 000	20 070 000	20 044 871	-25 129	0,63%	20	
N00010687320	3,12	Terra Gruppen	OSE	16-09-14	16-09-16	2,56%	10 000 000	10 125 000	10 121 092	-3 908	0,32%	20	
N00010664436	3,74	Terra Gruppen	OSE	03-09-14	03-06-15	2,28%	6 500 000	6 594 250	6 587 214	-7 036	0,21%	20	
Finansieringsselskap							36 789 250	36 753 177	-36 074	1,16%			
		BN Bank ASA			01-07-14	1,64%	20 543 910	20 543 910	20 545 732	1 822	0,65%		
		Bjugn Sparebank			28-10-14	3,15%	26 106 873	26 106 873	26 124 310	17 436	0,82%		
		Bjugn Sparebank			10-04-15	3,08%	28 913 765	28 913 765	28 959 170	45 405	0,91%		
		Grong Sparebank			02-12-14	3,19%	20 752 800	20 752 800	20 736 429	-16 371	0,65%		
		Haitdalen Sparebank			01-07-14	1,64%	15 884 418	15 884 418	15 885 128	710	0,50%		
		Hegra Sparebank			30-09-14	3,33%	15 629 132	15 629 132	15 625 951	-3 181	0,49%		
		Kragerø Sparebank			01-10-14	2,79%	25 798 341	25 798 341	25 795 670	-2 671	0,81%		
		Meldal Sparebank			25-09-14	3,20%	20 692 960	20 692 960	20 686 778	-6 182	0,65%		
		Melhus Sparebank			31-12-14	3,14%	28 374 711	28 374 711	28 357 536	-17 175	0,89%		
		Sparebank 1 Ringerike			17-10-14	2,48%	28 345 421	28 345 421	28 349 616	4 194	0,89%		
		Sparebanken Øst			24-10-14	2,94%	25 872 603	25 872 603	25 861 109	-11 493	0,81%		
		Sparebanken Øst			20-03-15	2,70%	42 598 115	42 598 115	42 609 713	11 597	1,34%		
		Sparekillingsbanken Kristiansand			01-07-14	2,12%	27 818 675	27 818 675	27 818 767	92	0,87%		
		Stadsbygd Sparebank			01-07-14	1,64%	28 370 446	28 370 446	28 371 465	1 020	0,89%		
		Surmadal Sparebanken			24-10-14	2,81%	25 851 902	25 851 902	25 879 777	27 875	0,81%		
		Toten Sparebank			01-07-14	1,64%	16 146 442	16 146 442	16 147 321	879	0,51%		
		Ørland Sparebank			30-09-14	3,45%	29 039 025	29 039 025	29 035 181	-3 844	0,91%		
Bankinnskudd							426 739 539	426 789 654	50 115	13,41%			
Sum Verdipapirer							1 282 119 770	2 578 994 263	2 578 344 420	-649 848	81,04%		
Kontanter									587 283 786		18,46%		
Tilgode/skyldig meglere									4 407 585		0,14%		
Påløpte renter									14 244 390		0,45%		
Annen Gjeld									2 522 736		0,08%		
Skyldig andelseiere									-		-		
Skyldig forvaltningsprovisjon									-		-		
Total portefølje									3 181 757 445		100,00%		

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsindeks med 3 måneders løpetid (ST 1X), som er fondets referanseindeks.

Risikoprofil

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

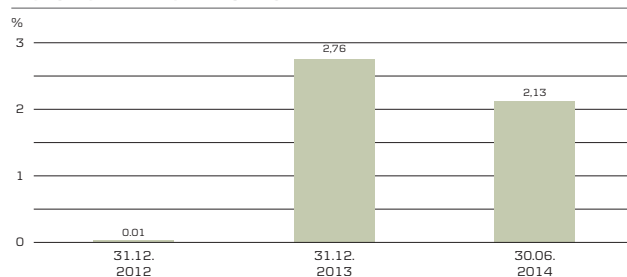
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	380.081	381.296
Innløsningskurs	1.024,60 kr	1.003,24 kr
Basiskurs	1.024,60 kr	1.003,24 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010692569	2,26	Skandiabanken	OSE	29-07-14	29-10-19	2,09%	20 000 000	20 044 000	20 168 823	124 823	5,18%	10
N00010703812	2,23	Skandiabanken	OSE	14-08-14	14-08-20	2,17%	2 000 000	2 000 000	2 006 865	6 865	0,52%	10
Forretningsbanker								22 044 000	22 175 688	131 688	5,69%	
N00010672405	2,37	Dnb Nor Boligkreditt	OSE	26-08-14	26-05-21	2,10%	15 000 000	15 002 667	15 224 728	222 061	3,91%	10
N00010675853	2,48	Eiendoms-kreditt	OSE	15-09-14	14-09-18	2,19%	20 000 000	20 019 091	20 180 107	161 016	5,18%	10
N00010702806	2,62	Eiendoms-kreditt	OSE	24-07-14	24-01-21	2,41%	5 000 000	5 000 000	5 054 731	54 731	1,30%	10
N00010663099	3,07	Landkreditt	OSE	15-08-14	15-05-19	2,33%	10 000 000	10 096 300	10 276 531	180 231	2,64%	10
N00010694557	2,30	Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	13-08-14	13-11-20	2,10%	15 000 000	15 009 000	15 156 589	147 589	3,89%	10
N00010703564	2,20	Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	11-08-14	11-02-21	2,11%	10 000 000	9 994 000	10 050 684	56 684	2,58%	10
N00010680283	2,34	Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	03-09-14	03-03-21	2,15%	15 000 000	14 992 500	15 157 609	165 109	3,89%	10
N00010662737	2,35	Gjensidigen Boligkreditt	OSE	06-08-14	06-05-20	2,08%	10 000 000	10 018 438	10 127 388	108 950	2,60%	10
N00010686710	2,36	Helgeland Boligkreditt	OSE	04-09-14	04-03-20	2,16%	15 000 000	15 010 800	15 134 810	124 010	3,89%	10
N00010703663	2,38	Landkreditt Boligkreditt	OSE	25-08-14	25-02-21	2,35%	20 000 000	20 030 000	20 033 142	3 142	5,14%	10
N00010676018	2,27	Møre Boligkreditt	OSE	12-08-14	11-05-20	2,06%	10 000 000	10 011 500	10 099 754	88 254	2,59%	10
N00010657232	2,49	Møre Boligkreditt	OSE	08-09-14	06-09-19	2,06%	5 000 000	5 045 620	5 086 499	40 879	1,31%	10
N00010647241	2,51	Norgeskreditt	OSE	17-09-14	19-06-19	2,07%	10 000 000	10 142 341	10 208 778	66 437	2,62%	10
N00010657596	2,49	Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	10-09-14	10-09-20	2,13%	2 000 000	2 017 313	2 036 071	18 758	0,52%	10
N00010670508	2,37	Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	17-09-14	17-06-21	2,12%	18 000 000	18 071 940	18 258 930	186 990	4,69%	10
N00010670797	2,55	Sparebank 1 Næringskreditt	OSE	22-09-14	20-06-19	2,17%	15 000 000	15 048 000	15 221 174	173 174	3,91%	10
N00010660020	2,32	Ssf Bustadkreditt	OSE	18-07-14	18-04-19	2,00%	5 000 000	5 030 000	5 059 377	29 377	1,30%	10
N00010665177	2,38	Ssf Bustadkreditt	OSE	13-08-14	13-08-20	2,09%	19 000 000	19 104 410	19 272 376	167 966	4,95%	10
N00010548373	5,05	Storebrand Kreditt foretak	OSE	28-10-19	28-10-20	2,34%	7 000 000	7 810 600	7 938 241	127 641	2,04%	10
N00010664659	2,37	Sør Boligkreditt	OSE	27-08-14	27-11-20	2,11%	24 000 000	24 077 720	24 327 884	250 164	6,25%	10
N00010663727	2,44	Terra Boligkreditt	OSE	03-09-14	03-12-20	2,14%	30 000 000	30 245 757	30 471 408	225 651	7,82%	10
N00010683469	2,48	Toten Sparebank Boligkreditt	OSE	14-08-14	14-11-19	2,10%	15 000 000	15 021 338	15 242 439	221 102	3,91%	10
N00010673254	2,54	Verd Boligkreditt	OSE	22-08-14	22-05-19	2,22%	34 000 000	34 025 857	34 406 135	380 278	8,83%	10
Kredittforetak								330 825 192	334 025 385	3 200 194	85,77%	
Sum Verdipapirer							175 500 000	352 869 192	356 201 073	3 331 881	91,47%	
Kontanter									32 123 194		8,25%	
Tilgode/skyldig meglere									69 806		0,02%	
Påløpte renter									1 082 171		0,28%	
Annen Gjeld									45 002		0,01%	
Skyldig andelseiere									-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon									-		-	
Total portefølje									389 431 243		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST 4X), som er fondets referanseindeks.

Risikoprofil

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

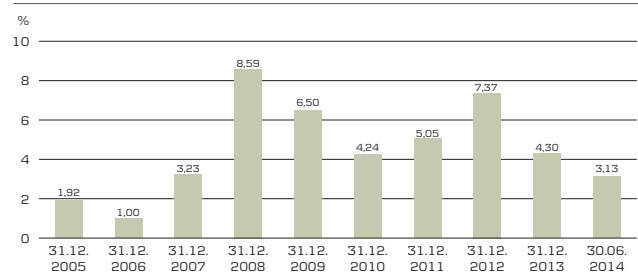
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	1.352.067	1.271.851
Innløsningskurs	1.069,09 kr	1.036,67 kr
Basiskurs	1.070,16 kr	1.037,71 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Mærkeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010662828	3,50	Aurskog Sparebank	OSE		04-11-16	2,11%	6 000 000	6 123 000	6 188 449	65 449	0,43%	20
N00010657372	3,80	Aurskog Sparebank	OSE		03-03-17	2,17%	10 000 000	9 950 000	10 417 883	467 883	0,72%	20
N00010588387	3,00	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	29-09-14	28-09-15	2,11%	5 000 000	4 985 000	5 055 107	70 107	0,35%	20
N00010649437	3,86	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	08-09-14	08-06-16	2,33%	7 000 000	7 220 500	7 204 137	-16 363	0,50%	20
N00010683618	2,94	Bien Sparebank	OSE	15-09-14	13-06-18	2,54%	7 000 000	6 996 640	7 105 073	108 433	0,49%	20
N00010649833	3,87	Etnes Sparebank	OSE	15-09-14	14-06-16	2,36%	10 000 000	9 992 600	10 289 972	297 372	0,71%	20
N00010670250	2,96	Etnes Sparebank	OSE	16-07-14	16-09-16	2,35%	5 000 000	5 020 500	5 066 016	45 516	0,35%	20
N00010697972	2,45	Fana Sparebank	OSE	21-07-14	20-01-17	2,13%	10 000 000	10 000 000	10 080 828	80 828	0,70%	20
N00010709348	2,33	Fana Sparebank	OSE	04-07-14		2,33%	5 000 000	4 998 800	4 999 338	538	0,35%	20
N00010599269	5,00	Helgeland Sparebank	OSE		09-02-16	1,90%	35 000 000	35 737 450	36 693 825	956 375	2,54%	20
N00010659691	3,72	Helgeland Sparebank	OSE		05-12-16	2,03%	10 000 000	10 022 550	10 395 517	372 967	0,72%	20
N00010650500	4,76	Helgeland Sparebank	OSE		04-07-17	2,13%	20 000 000	21 065 000	21 517 478	452 478	1,49%	20
N00010697386	3,35	Helgeland Sparebank	OSE		06-06-19	2,61%	5 000 000	5 054 500	5 168 989	114 489	0,36%	20
N00010671175	2,92	Hjartdal Og Gransherød Sparebank	OSE	01-08-14	01-02-17	2,34%	5 000 000	5 002 500	5 072 893	70 393	0,35%	20
N00010684335	2,63	Holand Sparebank	OSE	29-09-14	27-06-16	2,24%	5 000 000	5 000 000	5 038 627	38 627	0,35%	20
N00010649205	4,09	Indre Sogn Sparebank	OSE	08-09-14	06-06-17	2,45%	5 000 000	5 223 000	5 233 502	10 502	0,36%	20
N00010699176	2,96	Indre Sogn Sparebank	OSE	15-09-14	13-12-18	2,60%	5 000 000	4 995 300	5 076 281	80 981	0,35%	20
N00010713605	2,73	Klepp Sparebank	OSE	19-09-14	19-06-19	2,68%	5 000 000	5 000 000	5 012 342	12 342	0,35%	20
N00010685472	2,99	Kvinesdal Sparebank	OSE	03-09-14	03-03-16	2,54%	3 000 000	3 000 000	3 022 177	22 177	0,21%	20
N00010649973	3,69	Lillesands Sparebank	OSE	15-09-14	14-06-16	2,30%	10 000 000	10 000 000	10 267 334	267 334	0,71%	20
N00010696933	2,93	Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-14	26-11-18	2,49%	5 000 000	4 997 750	5 093 521	95 771	0,35%	20
N00010662604	3,55	Melhus Sparebank	OSE		25-11-16	2,12%	10 000 000	10 000 000	10 330 596	330 596	0,71%	20
N00010697725	2,81	Narvik Sparebank	OSE	05-09-14	05-12-18	2,44%	5 000 000	4 997 700	5 077 926	80 226	0,35%	20
N00010657836	3,39	Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	08-09-14	06-09-16	2,24%	5 000 000	4 996 250	5 123 630	127 380	0,35%	20
N00010691199	2,58	Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	30-09-14	30-03-17	2,21%	10 000 000	10 001 250	10 098 884	97 634	0,70%	20
N00010668189	3,12	Nesst Sparebank	OSE	22-09-14	21-12-15	2,27%	5 000 000	5 000 000	5 061 726	61 726	0,35%	20
N00010713423	2,63	Ofofen Sparebank	OSE	18-09-14	18-06-18	2,64%	5 000 000	4 994 250	4 998 441	4 191	0,35%	20
N00010679798	2,72	Orkdal Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-17	2,43%	5 000 000	5 000 500	5 040 687	40 187	0,35%	20
N00010636467	4,95	Oslo Bolig Og Sparelag	OSE		15-02-17	2,09%	35 000 000	35 530 000	37 522 278	1 992 278	2,59%	20
N00010641830	4,83	Sandnes Sparebank	OSE		10-04-17	2,09%	11 000 000	11 005 500	11 803 465	797 965	0,82%	20
N00010635741	3,80	Sandnes Sparebank	OSE	28-07-14	27-01-17	2,11%	15 000 000	14 979 900	15 641 675	661 775	1,08%	20
N00010649940	5,30	Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	3,14%	10 000 000	9 883 000	11 499 556	1 616 556	0,79%	20
N00010692924	2,70	Sandnes Sparebank	OSE	06-08-14	06-11-18	2,35%	10 000 000	10 002 000	10 145 500	143 500	0,70%	20
N00010660418	3,32	Selbu Sparebank	OSE	22-09-14	21-09-17	2,47%	10 000 000	9 950 000	10 264 927	314 927	0,71%	20
N00010683808	2,72	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	22-09-14	20-06-17	2,32%	15 000 000	15 036 000	15 175 160	139 160	1,05%	20
N00010670821	2,87	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	25-07-14	25-01-18	2,32%	20 000 000	20 089 200	20 381 992	292 792	1,41%	20
N00010584428	3,19	Sparebanken Bien	OSE	27-08-14	27-08-15	2,16%	8 000 000	8 000 000	8 094 728	94 728	0,56%	20
N00010650245	3,75	Sparebanken Bien	OSE	26-09-14	26-09-16	2,29%	21 000 000	21 107 400	21 677 435	570 035	1,50%	20
N00010580905	3,33	Sparebanken Hemne	OSE	30-09-14	30-06-15	2,12%	4 000 000	4 048 000	4 048 086	86	0,28%	20
N00010588288	5,00	Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	2,81%	35 000 000	35 421 000	39 333 129	3 912 129	2,72%	20
N00010635782	5,17	Sparebanken Midt-Norge	OSE		08-02-19	2,47%	25 000 000	27 312 000	27 898 958	586 958	1,93%	20
N00010364862	5,50	Sparebanken Møre	OSE		26-04-17	2,05%	10 000 000	10 914 200	10 933 225	19 025	0,76%	20
N00010664915	3,35	Sparebanken Møre	OSE		05-12-16	1,99%	7 000 000	7 000 000	7 222 956	222 956	0,50%	20
N00010571359	5,00	Sparebanken Nord-Norge	OSE		07-04-17	2,04%	25 000 000	25 368 000	26 964 292	1 596 292	1,86%	20
N00010669849	3,60	Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-06-18	2,31%	10 000 000	10 043 000	10 484 208	441 208	0,72%	20
N00010693971	3,48	Sparebanken Nord-Norge	OSE		15-05-19	2,54%	49 000 000	49 428 900	51 069 616	1 640 716	3,53%	20
N00010692643	2,59	Sparebanken Pluss	OSE	29-07-14	29-10-18	2,26%	10 000 000	9 991 000	10 135 407	144 407	0,70%	20
N00010680093	3,25	Sparebanken Pluss	OSE		16-09-19	2,62%	35 000 000	34 353 700	36 057 076	1 703 376	2,49%	20
N00010471220	6,84	Sparebanken Rogaland	OSE		05-11-18	2,40%	6 000 000	6 753 000	7 085 744	332 744	0,49%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010486004	5,79	Sparebanken Rogaland	OSE		14-01-19	2,45%	5 000 000	5 532 000	5 707 399	175 399	0,39%	20
N00010676208	3,05	Sparebanken Rogaland	OSE		07-11-18	2,41%	10 000 000	9 942 500	10 260 496	317 996	0,71%	20
N00010700677	3,25	Sparebanken Rogaland	OSE		14-06-19	2,57%	15 000 000	15 405 000	15 469 787	64 787	1,07%	20
N00010700966	2,57	Sparebanken Rogaland	OSE	15-09-14	14-06-19	2,39%	25 000 000	24 962 500	25 210 897	248 397	1,74%	20
N00010675184	3,25	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		19-06-18	2,35%	18 000 000	17 942 050	18 603 738	661 688	1,29%	20
N00010692684	3,55	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		14-06-19	2,61%	15 000 000	15 395 250	15 643 350	248 100	1,08%	20
N00010598535	5,00	Sparebanken Sør	OSE		20-01-17	2,01%	14 000 000	14 266 000	15 029 648	763 648	1,04%	20
N00010649338	4,65	Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	2,28%	51 000 000	52 551 150	55 410 356	2 859 206	3,83%	20
N00010654742	3,57	Sparebanken Vest	OSE	18-07-14	18-07-17	2,13%	15 000 000	15 190 900	15 641 474	450 574	1,08%	20
N00010675556	3,13	Sparebanken Vest	OSE		19-04-18	2,27%	2 000 000	1 974 800	2 061 504	86 704	0,14%	20
N00010703952	2,95	Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	2,49%	34 000 000	34 013 600	34 680 346	666 746	2,40%	20
N00010702814	2,53	Sparebanken Vest fold	OSE	15-09-14	13-03-19	2,40%	5 000 000	5 025 200	5 028 991	3 791	0,35%	20
N00010664469	3,14	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	25-08-14	23-11-17	2,36%	10 000 000	10 000 000	10 256 311	256 311	0,71%	20
N00010668247	4,09	Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,86%	18 000 000	18 590 000	19 291 434	701 434	1,33%	20
N00010711377	2,95	Sparebanken Øst	OSE		15-08-19	2,60%	35 000 000	35 082 000	35 570 744	488 744	2,46%	20
N00010708639	3,00	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	2,56%	25 000 000	25 044 000	25 483 774	439 774	1,76%	20
N00010682172	2,69	Sparebank 1 Ringerike Kristiansand	OSE	22-09-14	20-06-18	2,36%	5 000 000	5 049 250	5 062 386	13 136	0,35%	20
N00010622186	3,21	Stadsbygd Sparebank	OSE	15-07-14	15-07-16	2,27%	5 000 000	5 000 000	5 094 473	94 473	0,35%	20
N00010642556	3,45	Strømmen Sparebank	OSE	18-07-14	18-04-16	2,23%	5 000 000	5 000 000	5 108 046	108 046	0,35%	20
N00010670458	3,02	Strømmen Sparebank	OSE	06-08-14	06-02-17	2,37%	5 000 000	5 002 000	5 082 164	80 164	0,35%	20
N00010650716	3,73	Time Sparebank	OSE	29-09-14	29-06-17	2,24%	20 000 000	20 180 000	20 870 957	690 957	1,44%	20
N00010661275	3,13	Tinn Sparebank	OSE	04-07-14	04-10-16	2,27%	15 000 000	14 964 750	15 286 885	322 135	1,06%	20
N00010672173	2,73	Totens Sparebank	OSE	20-08-14	20-02-17	2,22%	5 000 000	4 998 000	5 066 038	68 038	0,35%	20
N00010695273	3,32	Totens Sparebank	OSE		15-02-19	2,56%	20 000 000	20 000 000	20 649 096	649 096	1,43%	20
N00010685456	2,77	Trogstad Sparebank	OSE	01-08-14	01-08-17	2,41%	5 000 000	5 000 000	5 054 191	54 191	0,35%	20
Sparebanker							987 701 790	1 019 795 077	32 093 291	70,48%		
N00010575897	5,20	Bank 1 Oslo	OSE		11-06-20	2,80%	5 000 000	5 297 500	5 647 180	349 680	0,39%	20
N00010656598	4,35	Bank 1 Oslo	OSE		29-08-18	2,40%	25 000 000	25 456 000	26 903 912	1 447 912	1,86%	20
N00010698046	3,45	Bank 1 Oslo	OSE		13-12-19	2,72%	17 000 000	17 152 300	17 621 665	469 365	1,22%	20
N00010670136	3,65	Bank 1 Oslo	OSE		13-02-19	2,53%	21 000 000	21 396 100	22 013 880	617 780	1,52%	20
N00010591217	4,40	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		16-12-15	1,96%	10 000 000	9 816 000	10 346 170	530 170	0,72%	20
N00010572605	5,15	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		12-05-20	2,90%	10 000 000	9 765 000	11 197 727	1 432 727	0,77%	20
N00010641608	4,84	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		15-03-17	2,17%	15 000 000	15 924 000	16 036 498	112 498	1,11%	20
N00010650633	3,98	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	29-09-14	28-06-22	2,68%	15 000 000	15 000 000	16 418 707	1 418 707	1,13%	20
N00010700685	3,30	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		17-01-19	2,61%	5 000 000	4 998 500	5 145 724	147 224	0,36%	20
N00010536030	5,54	Danske Bank	OSE		09-09-16	2,01%	25 500 000	26 621 850	27 403 014	781 164	1,89%	20
N00010656960	4,55	Danske Bank	OSE		22-08-17	2,19%	3 000 000	3 176 400	3 212 424	36 024	0,22%	20
N00010702871	2,39	Dnb Nor Bank	OSE	30-07-14	30-01-19	2,27%	20 000 000	20 089 000	20 107 632	18 632	1,39%	20
N00010675655	2,76	Gjensidiggen	OSE	23-07-14	23-04-18	2,31%	5 000 000	5 000 000	5 083 160	83 160	0,35%	20
N00010679905	3,40	Gjensidiggen	OSE		24-05-19	2,63%	5 000 000	5 000 000	5 173 190	173 190	0,36%	20
N00010663172	3,18	Klp Banken	OSE	18-08-14	16-11-16	2,16%	5 000 000	5 000 000	5 119 187	119 187	0,35%	20
N00010684228	3,33	Landkreditt Bank	OSE		26-06-18	2,36%	20 000 000	20 120 000	20 730 865	610 865	1,43%	20
N00010675531	3,00	Nordea Bank Norge	OSE		19-04-18	2,24%	8 000 000	8 032 560	8 217 097	184 537	0,57%	20
N00010704067	3,00	Nordea Bank Norge	OSE		21-08-19	2,58%	15 000 000	14 966 700	15 299 294	332 594	1,06%	20
N00010513237	6,42	Storebrand Bank	OSE		25-05-16	2,03%	8 000 000	8 780 800	8 645 700	-135 100	0,60%	20
N00010641079	3,48	Storebrand Bank	OSE	29-09-14	27-03-17	2,21%	20 000 000	20 621 000	20 679 956	58 956	1,43%	20
N00010660806	4,45	Storebrand Bank	OSE		08-10-19	2,78%	23 000 000	23 584 000	24 857 304	1 273 304	1,72%	20
N00010711914	2,62	Tysnes Sparebank	OSE	25-08-14	23-05-17	2,50%	5 000 000	4 995 700	5 016 556	20 856	0,35%	20
N00010647092	3,82	Voss Veksel- Og Landmandsbank	OSE		22-08-14	2,43%	20 000 000	20 000 000	20 782 699	782 699	1,44%	20
Forretningsbanker							310 793 410	321 659 541	10 866 131	22,23%		
N00010675648	2,94	Eiendoms kreditt	OSE	15-09-14	17-06-20	2,43%	5 000 000	5 053 850	5 119 946	66 096	0,35%	10
N00010702806	2,62	Eiendoms kreditt	OSE	24-07-14	24-01-21	2,41%	7 000 000	7 000 000	7 076 623	76 623	0,49%	10
N00010703762	2,62	Kreditt foreningen	OSE									
N00010651136	2,68	For Sparebanker Verd Boligkreditt	OSE	12-08-14	12-02-19	2,47%	10 000 000	10 040 300	10 064 147	23 847	0,70%	20
Kredittforetak							27 156 150	27 330 934	174 784	1,89%		
		BN Bank ASA			01-07-14	1,64%	15 700 521	15 700 521	15 701 005	484	1,09%	
		Toten Sparebank			01-07-14	1,64%	16 146 442	16 146 442	16 147 321	879	1,12%	
Bankinnskudd							31 846 963	31 848 327	1 363	2,20%		
IRS902200700		Interest Rate Swap			01-06-15		120 000 000	0	2 232 121	2 232 121	0,15%	
IRS902200895		Interest Rate Swap			15-12-15		50 000 000	0	873 438	873 438	0,06%	
IRS902201014		Interest Rate Swap			19-03-19		30 000 000	0	-1 791 334	-1 791 334	-0,12%	
IRS902200446		Interest Rate Swap			30-04-15		40 000 000	0	659 160	659 160	0,05%	
Swaps							0	1 973 386	1 973 386	0,14%		
Sum Verdipapirer						790 173 482	1 357 498 313	1 402 607 264	45 108 955	96,94%		
Kontanter								28 351 981			1,96%	
Tilgode/skyldig meglere								95 803			0,01%	
Pålepte renter								16 515 013			1,14%	
Annen Gjeld								643 195			0,04%	
Skyldig andelseiere								-			-	
Skyldig forvaltningsprovisjon								-			-	
Total portefølje								1 446 926 866		100,00%		

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST 4X), som er fondets referanseindeks.

Risikoprofil

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

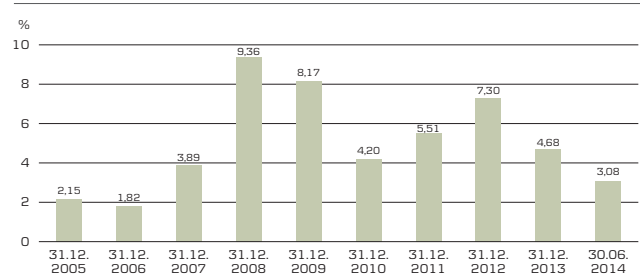
PROVISJONER

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

KURSFORANDRING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	5,950,979	5,963,057
Innløsningskurs	1.118,71 kr	1.085,27 kr
Basiskurs	1.118,71 kr	1.085,27 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Mærkeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010668379	2,95	Aasen Sparebank	OSE	11-08-14	10-02-16	2,28%	5 000 000	5 005 750	5 053 489	47 739	0,08%	20
N00010657083	3,31	Arendal Og Omegns Sparekasse	OSE	04-08-14	04-02-16	2,21%	3 000 000	3 011 400	3 052 096	40 696	0,05%	20
N00010662810	2,89	Aurskog Sparebank	OSE	11-07-14	11-04-16	2,11%	30 000 000	29 970 000	30 413 987	443 987	0,46%	20
N00010679392	2,78	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	23-09-14	23-03-17	2,41%	15 000 000	14 994 000	15 147 170	153 170	0,23%	20
N00010588387	3,00	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	29-09-14	28-09-15	2,11%	5 000 000	4 985 000	5 055 107	70 107	0,08%	20
N00010661952	3,16	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	18-08-14	17-02-16	2,24%	15 000 000	15 073 725	15 222 282	148 557	0,23%	20
N00010649437	3,86	Bamble Og Langesund Sparebank	OSE	08-09-14	08-06-16	2,33%	7 000 000	7 220 500	7 204 137	-16 363	0,11%	20
N00010683618	2,94	Bien Sparebank	OSE	15-09-14	13-06-18	2,54%	10 000 000	9 995 200	10 150 104	154 904	0,15%	20
N00010656739	3,33	Bø Sparebank	OSE	20-08-14	20-08-15	2,21%	12 000 000	12 165 730	12 151 889	-13 841	0,18%	20
N00010649833	3,87	Etne Sparebank	OSE	15-09-14	14-06-16	2,36%	5 000 000	4 996 300	5 144 986	148 686	0,08%	20
N00010670250	2,96	Etne Sparebank	OSE	16-07-14	16-09-16	2,35%	5 000 000	5 020 500	5 066 016	45 516	0,08%	20
N00010671613	3,62	Fana Sparebank	OSE	15-02-18	15-02-18	2,27%	29 000 000	29 133 059	30 341 115	1 208 056	0,46%	20
N00010600224	3,10	Fron Sparebank	OSE	15-08-14	15-02-16	2,24%	5 000 000	4 991 000	5 068 990	77 990	0,08%	20
N00010637739	3,55	Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	02-09-14	02-03-17	2,21%	60 000 000	60 147 000	62 105 738	1 958 738	0,93%	20
N00010679269	2,68	Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	08-08-14	08-05-18	2,29%	15 000 000	15 211 500	15 214 920	3 420	0,23%	20
N00010713050	2,43	Gjerpen Og Solum Sparebank	OSE	27-08-14	27-05-19	2,44%	10 000 000	9 995 000	9 994 344	-656	0,15%	20
N00010711062	2,62	Håltådal Sparebank	OSE	22-08-14	22-05-17	2,50%	5 000 000	5 000 000	5 016 460	16 460	0,08%	20
N00010665029	3,18	Haugesund Sparebank	OSE	29-08-14	30-11-17	2,32%	5 000 000	5 071 500	5 143 175	71 675	0,08%	20
N00010712847	3,51	Haugesund Sparebank	OSE	15-09-14	13-06-24	3,52%	15 000 000	15 000 000	14 995 901	-4 099	0,23%	100
N00010702954	2,84	Hegra Sparebank	OSE	04-08-14	04-02-19	2,67%	10 000 000	9 986 700	10 074 059	87 359	0,15%	20
N00010659691	3,72	Helgeland Sparebank	OSE	15-02-16	15-02-16	2,03%	40 000 000	40 166 000	41 582 069	1 416 069	0,62%	20
N00010638125	3,52	Helgeland Sparebank	OSE	15-09-14	15-03-17	2,19%	143 000 000	142 829 010	148 053 409	5 224 399	2,22%	20
N00010697386	3,35	Helgeland Sparebank	OSE	06-06-19	06-06-19	2,61%	30 000 000	30 327 000	31 013 932	686 932	0,47%	20
N00010671175	2,92	Hjartdal Og Gransherad Sparebank	OSE	01-08-14	01-02-17	2,34%	15 000 000	14 991 500	15 218 678	227 178	0,23%	20
N00010668312	3,12	Hjelmeland Sparebank	OSE	22-09-14	21-06-16	2,37%	15 000 000	15 103 500	15 218 669	115 169	0,23%	20
N00010674021	3,12	Hjelmeland Sparebank	OSE	22-09-14	22-03-18	2,60%	10 000 000	9 990 800	10 185 354	194 554	0,15%	20
N00010712433	2,63	Hjelmeland Sparebank	OSE	26-08-14	26-05-17	2,51%	4 000 000	4 000 000	4 013 163	13 163	0,06%	20
N00010684335	2,63	Høland Sparebank	OSE	29-09-14	27-06-16	2,24%	15 000 000	15 000 000	15 115 881	115 881	0,23%	20
N00010650229	3,75	Hønefoss Sparebank	OSE	22-09-14	20-06-16	2,31%	10 000 000	10 131 750	10 280 251	148 501	0,15%	20
N00010712961	2,71	Hønefoss Sparebank	OSE	03-09-14	03-06-19	2,68%	20 000 000	20 000 000	20 027 528	27 528	0,30%	20
N00010699176	2,96	Indre Sogn Sparebank	OSE	15-09-14	13-12-18	2,60%	10 000 000	9 990 600	10 152 562	161 962	0,15%	20
N00010713605	2,73	Klepp Sparebank	OSE	19-09-14	19-06-19	2,68%	30 000 000	30 000 000	30 074 053	74 053	0,45%	20
N00010685472	2,99	Kvinnesdal Sparebank	OSE	03-09-14	03-03-16	2,54%	12 000 000	12 000 000	12 088 707	88 707	0,18%	20
N00010649973	3,69	Lillesands Sparebank	OSE	15-09-14	14-06-16	2,30%	20 000 000	20 000 000	20 534 667	534 667	0,31%	20
N00010601206	3,16	Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-14	25-02-16	2,16%	5 000 000	4 899 350	5 082 039	182 689	0,08%	20
N00010696933	2,93	Lillestrøm Sparebank	OSE	25-08-14	26-11-18	2,49%	10 000 000	9 995 500	10 187 043	191 543	0,15%	20
N00010671837	4,53	Lillestrøm Sparebank	OSE	29-09-14	27-03-23	3,50%	3 000 000	3 096 900	3 108 907	12 007	0,05%	100
N00010589724	3,05	Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	08-07-14	08-10-15	2,11%	19 500 000	19 495 515	19 731 375	235 860	0,30%	20
N00010697725	2,81	Narvik Sparebank	OSE	05-09-14	05-12-18	2,44%	25 000 000	24 988 500	25 389 629	401 129	0,38%	20
N00010657836	3,39	Nes Prestegjelds Sparebank	OSE	08-09-14	06-09-16	2,24%	20 000 000	19 985 000	20 494 520	509 520	0,31%	20
N00010668189	3,12	Nesset Sparebank	OSE	22-09-14	21-12-15	2,27%	10 000 000	10 000 000	10 123 453	123 453	0,15%	20
N00010671498	3,02	Ofoten Sparebank	OSE	07-08-14	07-02-17	2,44%	15 000 000	14 988 000	15 223 393	235 393	0,23%	20
N00010674864	2,72	Opdals Sparebank	OSE	11-08-14	10-05-16	2,27%	15 000 000	15 000 000	15 124 771	124 771	0,23%	20
N00010671704	2,92	Orkdal Sparebank	OSE	08-08-14	08-02-18	2,50%	18 000 000	17 952 440	18 265 655	313 215	0,27%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
N00010703184	2,64	Orkdal Sparebank	OSE	31-07-14	31-01-19	2,57%	15 000 000	15 015 000	15 047 062	32 062	0,23%	20
N00010636467	4,95	Oslo Bolig Og Sparelag	OSE		15-02-17	2,09%	39 000 000	39 994 500	41 810 538	1 816 038	0,63%	20
N00010662596	2,99	Rørosbanken	OSE	05-08-14	05-02-16	2,21%	20 000 000	19 974 000	20 246 439	272 439	0,30%	20
N00010301336	4,20	Sandnes Sparebank	OSE		03-02-16	1,90%	3 000 000	2 697 300	3 106 663	409 363	0,05%	20
N00010635741	3,80	Sandnes Sparebank	OSE	28-07-14	27-01-17	2,11%	72 000 000	72 573 350	75 080 038	2 506 688	1,13%	20
N00010649940	5,30	Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	3,14%	54 000 000	54 594 000	62 097 603	7 503 603	0,93%	20
N00010692924	2,70	Sandnes Sparebank	OSE	06-08-14	06-11-18	2,35%	28 000 000	28 364 000	28 407 400	43 400	0,43%	20
N00010662091	3,04	Selbu Sparebank	OSE	05-08-14	05-02-16	2,21%	9 600 000	9 717 024	9 725 893	8 869	0,15%	20
N00010697261	2,92	Selbu Sparebank	OSE	03-09-14	03-12-18	2,62%	10 000 000	10 036 000	10 124 610	88 610	0,15%	20
N00010683808	2,72	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	22-09-14	20-06-17	2,32%	30 000 000	30 024 000	30 350 321	326 321	0,46%	20
N00010670821	2,87	Sparebank 1 Hallingdal	OSE	25-07-14	25-01-18	2,32%	52 000 000	52 267 600	52 993 179	725 579	0,80%	20
N00010665250	3,06	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	04-09-14	04-12-17	2,30%	15 000 000	15 169 500	15 378 706	209 206	0,23%	20
N00010670185	2,82	Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	18-07-14	18-01-18	2,23%	90 000 000	90 318 200	91 815 747	1 497 547	1,38%	20
N00010709058	2,28	Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	29-09-14	28-03-19	2,33%	70 000 000	69 797 000	69 835 632	38 632	1,05%	20
N00010584428	3,19	Sparebanken Bien	OSE	27-08-14	27-08-15	2,16%	10 000 000	9 831 000	10 118 410	287 410	0,15%	20
N00010650245	3,75	Sparebanken Bien	OSE	26-09-14	26-09-16	2,29%	20 000 000	19 976 000	20 645 176	669 176	0,31%	20
N00010636582	3,53	Sparebanken Hedmark	OSE	20-08-14	20-02-18	2,25%	40 000 000	40 000 000	41 802 857	1 802 857	0,63%	20
N00010580905	3,33	Sparebanken Hemne	OSE	30-09-14	30-06-15	2,12%	7 000 000	7 066 500	7 084 150	17 650	0,11%	20
N00010588288	5,00	Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	2,81%	40 000 000	39 062 000	44 952 147	5 890 147	0,68%	20
N00010634967	3,73	Sparebanken Midt-Norge	OSE	17-09-14	15-03-17	2,15%	61 500 000	62 118 954	64 070 642	1 951 689	0,96%	20
N00010649262	4,75	Sparebanken Midt-Norge	OSE		07-06-18	2,30%	50 000 000	53 300 000	54 557 543	1 257 543	0,82%	20
N00010635782	5,17	Sparebanken Midt-Norge	OSE		08-02-19	2,47%	118 500 000	130 434 000	132 241 063	1 807 063	1,99%	20
N00010662687	4,55	Sparebanken Midt-Norge	OSE		07-11-22	3,14%	25 000 000	25 030 000	27 544 010	2 514 010	0,41%	20
N00010664915	3,35	Sparebanken Møre	OSE		05-12-16	1,99%	18 000 000	18 000 000	18 573 316	573 316	0,28%	20
N00010671928	4,32	Sparebanken Møre	OSE	22-08-14	22-02-23	3,25%	9 000 000	9 000 000	9 333 101	333 101	0,14%	100
N00010524457	8,35	Sparebanken Nord-Norge	OSE		17-07-14	2,35%	4 000 000	4 260 000	4 009 250	-250 750	0,06%	100
N00010571359	5,00	Sparebanken Nord-Norge	OSE		07-04-17	2,04%	58 500 000	58 814 413	63 096 444	4 282 031	0,95%	20
N00010649213	4,75	Sparebanken Nord-Norge	OSE		20-09-17	2,13%	20 000 000	20 714 000	21 609 984	895 984	0,32%	20
N00010641566	5,20	Sparebanken Nord-Norge	OSE		12-04-22	3,06%	10 000 000	10 330 000	11 461 626	1 131 626	0,17%	20
N00010669716	2,83	Sparebanken Nord-Norge	OSE	15-07-14	15-01-18	2,18%	62 000 000	62 403 388	63 383 420	980 032	0,95%	20
N00010693971	3,48	Sparebanken Nord-Norge	OSE		15-05-19	2,54%	30 000 000	30 573 000	31 267 112	694 112	0,47%	20
N00010703747	2,42	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-08-14	12-02-19	2,33%	50 000 000	50 050 000	50 189 828	139 828	0,75%	20
N00010712763	3,31	Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-09-14	12-06-24	3,30%	13 000 000	13 000 000	13 004 964	4 964	0,20%	100
N00010709777	2,41	Sparebanken Nordvest	OSE	15-07-14	15-04-19	2,40%	30 000 000	29 958 000	30 012 041	54 041	0,45%	20
N00010680093	3,25	Sparebanken Pluss	OSE		16-09-19	2,62%	115 000 000	112 955 300	118 473 250	5 517 950	1,78%	20
N00010697063	3,63	Sparebanken Pluss	OSE	26-08-14	27-11-23	3,30%	35 000 000	35 061 000	35 483 391	422 391	0,53%	100
N00010708027	3,25	Sparebanken Pluss	OSE		19-03-20	2,72%	42 000 000	41 977 320	43 158 571	1 181 251	0,65%	20
N00010471220	6,84	Sparebanken Rogaland	OSE		05-11-18	2,40%	11 000 000	12 837 000	12 990 531	153 531	0,20%	20
N00010583818	4,47	Sparebanken Rogaland	OSE		16-08-16	1,94%	6 000 000	5 895 000	6 312 385	417 385	0,09%	20
N00010588304	5,00	Sparebanken Rogaland	OSE		30-09-20	2,81%	48 000 000	47 245 400	53 942 577	6 697 177	0,81%	20
N00010628530	5,35	Sparebanken Rogaland	OSE	02-09-14	02-12-21	3,20%	35 000 000	36 802 500	36 764 829	-37 671	0,55%	100
N00010635600	4,95	Sparebanken Rogaland	OSE		30-01-18	2,22%	90 000 000	90 468 000	98 364 406	7 896 406	1,48%	20
N00010676208	3,05	Sparebanken Rogaland	OSE		07-11-18	2,41%	90 000 000	89 482 500	92 344 467	2 861 967	1,39%	20
N00010700966	2,57	Sparebanken Rogaland	OSE	15-09-14	14-06-19	2,39%	40 000 000	39 940 000	40 337 436	397 436	0,61%	20
N00010656903	3,45	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE	21-08-14	21-08-17	2,23%	50 000 000	49 980 000	51 864 498	1 884 498	0,78%	20
N00010675184	3,25	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		19-06-18	2,35%	104 000 000	103 935 670	107 488 267	3 552 597	1,61%	20
N00010692684	3,55	Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		14-06-19	2,61%	25 000 000	25 233 750	26 072 250	838 500	0,39%	20
N00010649338	4,65	Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	2,28%	220 000 000	225 949 000	239 025 065	13 076 065	3,59%	20
N00010635055	4,95	Sparebanken Sør	OSE		26-01-18	2,21%	11 000 000	11 572 000	12 020 341	448 341	0,18%	20
N00010671423	2,91	Sparebanken Telespar	OSE	08-09-14	07-09-15	2,24%	10 000 000	9 994 500	10 078 466	83 966	0,15%	20
N00010705817	2,60	Sparebanken Telespar	OSE	17-09-14	17-03-17	2,48%	10 000 000	10 000 000	10 032 224	32 224	0,15%	20
N00010575301	4,75	Sparebanken Vest	OSE		06-06-17	2,07%	131 500 000	135 799 128	141 408 815	5 609 686	2,12%	20
N00010654742	3,57	Sparebanken Vest	OSE	18-07-14	18-07-17	2,13%	65 000 000	65 332 265	67 779 722	2 447 458	1,02%	20
N00010703952	2,95	Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	2,49%	29 000 000	29 057 100	29 580 295	523 195	0,44%	20
N00010708472	2,34	Sparebanken Vest	OSE	25-09-14	25-03-19	2,31%	15 000 000	15 009 000	15 019 797	10 797	0,23%	20
N00010714017	3,23	Sparebanken Vest	OSE	29-09-14	27-06-24	3,22%	38 500 000	38 500 000	38 521 882	21 882	0,58%	100
N00010611080	5,00	Sparebanken Vest fold	OSE		10-06-16	1,95%	30 000 000	30 592 500	31 723 177	1 130 677	0,48%	20
N00010702814	2,53	Sparebanken Vest fold	OSE	15-09-14	13-03-19	2,40%	50 000 000	50 277 800	50 289 913	12 113	0,76%	20
N00010664444	3,65	Sparebanken Volda Ørsta	OSE		04-12-17	2,33%	30 000 000	29 838 000	31 287 536	1 448 936	0,47%	20
N00010656853	4,25	Sparebanken Volda Ørsta	OSE		21-08-17	2,26%	15 000 000	15 450 000	15 893 416	443 416	0,24%	20
N00010664469	3,14	Sparebanken Volda Ørsta	OSE	25-08-14	23-11-17	2,36%	40 000 000	40 000 000	41 025 246	1 025 246	0,62%	20
N00010668247	4,09	Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,86%	59 000 000	61 171 800	63 233 034	2 061 234	0,95%	20
N00010670003	2,79	Sparebanken Øst	OSE	16-07-14	16-01-18	2,18%	75 000 000	75 457 500	76 576 720	1 119 220	1,15%	20
N00010711377	2,95	Sparebanken Øst	OSE		15-08-19	2,60%	133 000 000	133 290 800	135 168 828	1 878 028	2,03%	20
N00010700305	2,51	Sparebanken Øst	OSE	10-07-14	10-01-19	2,26%	20 000 000	20 210 800	20 215 957	5 157	0,30%	20
N00010708639	3,00	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	2,56%	40 000 000	40 176 000	40 774 038	598 038	0,61%	20
N00010713142	3,36	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	12-09-14	12-06-24	3,40%	20 000 000	20 000 000	19 962 550	-37 450	0,30%	100
N00010710080	2,42	Sparekillingsbanken Kristiansand	OSE	24-07-14	24-04-19	2,41%	10 000 000	10 000 000	10 003 663	3 663	0,15%	20
N00010714108	3,63	Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	29-09-14	27-06-24	3,63%	10 000 000	10 000 000	10 000 012	12	0,15%	100
N00010622186	3,21	Stadsbygd Sparebank	OSE	15-07-14	15-07-16	2,27%	35 000 000	35 186 000	35 661 314	475 314	0,54%	20
N00010686371	4,34	Stadsbygd Sparebank	OSE	29-08-14	30-08-23	3,89%	7 000 000	7 014 350	7 121 184	106 834	0,11%	100
N00010589435	3,10	Strømmen Sparebank	OSE	14-07-14	12-10-15	2,14%	5 000 000	5 046 000	5 061 135	15 135	0,08%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
N00010623465	3,23	Time Sparebank	OSE	18-08-14	16-08-16	2,22%	5 000 000	4 919 500	5 105 312	185 812	0,08%	20
N00010650716	3,73	Time Sparebank	OSE	29-09-14	29-06-17	2,24%	50 000 000	50 360 000	52 177 393	1 817 393	0,78%	20
N00010661275	3,13	Tinn Sparebank	OSE	04-07-14	04-10-16	2,27%	10 000 000	9 976 500	10 191 257	214 757	0,15%	20
N00010684152	2,88	Tinn Sparebank	OSE	25-09-14	25-06-18	2,50%	13 000 000	13 176 800	13 187 550	10 750	0,20%	20
N00010662208	3,80	Totens Sparebank	OSE		26-10-17	2,24%	30 000 000	29 946 300	31 481 470	1 535 170	0,47%	20
N00010672173	2,73	Totens Sparebank	OSE	20-08-14	20-02-17	2,22%	20 000 000	19 992 000	20 264 151	272 151	0,30%	20
N00010689888	2,66	Totens Sparebank	OSE	29-09-14	27-09-18	2,31%	35 000 000	34 966 750	35 496 846	530 096	0,53%	20
N00010684566	4,03	Totens Sparebank	OSE		28-06-21	3,06%	58 000 000	60 158 000	61 492 636	1 334 636	0,92%	20
N00010593171	3,31	Tregstad Sparebank	OSE	09-09-14	09-12-15	2,24%	5 000 000	5 000 000	5 076 332	76 332	0,08%	20
N00010685456	2,77	Tregstad Sparebank	OSE	01-08-14	01-08-17	2,41%	15 000 000	15 000 000	15 162 574	162 574	0,23%	20
N00010694649	2,88	Tregstad Sparebank	OSE	20-08-14	20-11-18	2,61%	10 000 000	10 005 300	10 112 375	107 075	0,15%	20
N00010672132	3,02	Ørskog Sparebank	OSE	19-08-14	19-02-18	2,52%	12 000 000	11 995 200	12 211 537	216 337	0,18%	20
N00010531999	8,08	Åfjord Sparebank	OSE		26-08-14	3,40%	6 500 000	6 847 305	6 545 196	-302 109	0,10%	100
N00010679350	2,94	Åfjord Sparebank	OSE	15-08-14	15-05-17	2,50%	6 000 000	6 069 000	6 073 707	4 707	0,09%	20
Sparebanker								4081519196	4208522112	127002916	63,22%	
N00010575897	5,20	Bank 1 Oslo	OSE		11-06-20	2,80%	137 000 000	139 107 652	154 732 722	15 625 071	2,32%	20
N00010656598	4,35	Bank 1 Oslo	OSE		29-08-18	2,40%	10 000 000	10 105 111	10 761 565	656 454	0,16%	20
N00010669765	2,95	Bank 1 Oslo	OSE	05-09-14	05-03-18	2,32%	55 000 000	55 336 800	56 231 304	894 504	0,84%	20
N00010698046	3,45	Bank 1 Oslo	OSE		13-12-19	2,72%	86 500 000	87 098 100	89 663 178	2 565 078	1,35%	20
N00010670136	3,65	Bank 1 Oslo	OSE		13-02-19	2,53%	30 000 000	30 519 000	31 448 400	929 400	0,47%	20
N00010572605	5,15	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		12-05-20	2,90%	2 500 000	2 571 750	2 799 432	227 682	0,04%	20
N00010566631	4,51	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	16-07-14	16-04-20	3,25%	25 000 000	25 000 000	25 246 682	246 682	0,38%	100
N00010599202	5,60	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		15-12-20	3,01%	50 000 000	50 822 500	57 483 861	6 661 361	0,86%	20
N00010641608	4,84	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		15-03-17	2,17%	14 500 000	15 393 200	15 501 948	108 748	0,23%	20
N00010656788	4,50	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		22-08-18	2,50%	40 000 000	42 036 000	43 110 215	1 074 215	0,65%	20
N00010650633	3,98	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	29-09-14	28-06-22	2,68%	110 000 000	110 000 000	120 403 848	10 403 848	1,81%	20
N00010663297	4,81	Bolig- Og Næringsbanken	OSE	12-09-14	12-12-22	3,56%	25 000 000	25 800 000	26 024 457	224 457	0,39%	100
N00010700768	3,50	Bolig- Og Næringsbanken	OSE		20-01-20	2,84%	35 000 000	35 490 000	36 162 970	672 970	0,54%	20
N00010536030	5,54	Danske Bank	OSE		09-09-16	2,01%	64 000 000	66 023 000	68 776 192	2 753 192	1,03%	20
N00010697402	4,44	Danske Bank	OSE	08-09-14	06-12-23	3,67%	38 000 000	38 285 600	39 211 203	925 503	0,59%	100
N00010635691	3,63	Dnb Bank	OSE	28-07-14	26-01-18	2,15%	80 000 000	79 957 600	84 117 257	4 159 657	1,26%	20
N00010592835	5,00	Dnb Bank	OSE		10-12-20	2,83%	103 000 000	100 557 800	116 003 035	15 445 235	1,74%	20
N00010702871	2,39	Dnb Nor Bank	OSE	30-07-14	30-01-19	2,27%	25 000 000	25 111 250	25 134 540	23 290	0,38%	20
N00010713118	3,37	Gjensidige Bank	OSE	17-09-14	17-06-24	3,53%	20 000 000	20 000 000	19 856 707	-143 293	0,30%	100
N00010679301	2,66	Gjensidigen	OSE	11-08-14	10-11-17	2,27%	20 000 000	19 995 400	20 252 555	257 155	0,30%	20
N00010679905	3,40	Gjensidigen	OSE		24-05-19	2,63%	30 000 000	30 000 000	31 039 141	1 039 141	0,47%	20
N00010663172	3,18	Klp Banken	OSE	18-08-14	16-11-16	2,16%	50 000 000	50 000 000	51 191 873	1 191 873	0,77%	20
N00010709454	2,23	Klp Banken	OSE	04-07-14	04-04-18	2,22%	15 000 000	14 994 600	15 005 016	10 416	0,23%	20
N00010684228	3,33	Landkreditt Bank	OSE		26-06-18	2,36%	15 000 000	15 120 000	15 548 149	428 149	0,23%	20
N00010695117	2,72	Landkreditt Bank	OSE	26-08-14	26-11-18	2,39%	20 000 000	20 180 000	20 282 516	102 516	0,30%	20
N00010708498	2,35	Landkreditt Bank	OSE	29-09-14	27-03-19	2,33%	20 000 000	19 990 000	20 016 498	26 498	0,30%	20
N00010704067	3,00	Nordea Bank Norge	OSE		21-08-19	2,58%	40 000 000	39 924 400	40 798 117	873 717	0,61%	20
N00010641079	3,48	Storebrand Bank	OSE	29-09-14	27-03-17	2,21%	70 000 000	70 699 000	72 379 845	1 680 845	1,09%	20
N00010660806	4,45	Storebrand Bank	OSE		08-10-19	2,78%	67 000 000	68 299 603	72 410 407	4 110 804	1,09%	20
N00010641657	5,56	Storebrand Bank	OSE	14-07-14	12-04-22	3,48%	14 500 000	14 500 000	15 307 631	807 631	0,23%	100
N00010670979	2,58	Storebrand Bank	OSE	29-07-14	29-01-16	2,09%	5 000 000	5 015 500	5 038 518	23 018	0,08%	20
N00010711914	2,62	Tysnes Sparebank	OSE	25-08-14	23-05-17	2,50%	5 000 000	4 995 700	5 016 556	20 856	0,08%	20
N00010647092	3,82	Voss Veksel- Og Landmandsbank	OSE	22-08-14	22-05-17	2,43%	30 000 000	30 000 000	31 174 048	1 174 048	0,47%	20
Forretningsbanker								1362929566	1438130286	75200719	21,60%	
N00010550130	2,62	Bolig- Og Næringskreditt	OSE	04-08-14	03-11-16	2,19%	95 000 000	90 698 692	95 931 217	5 232 525	1,44%	20
N00010662588	2,69	Eiendoms-kreditt	OSE	04-08-14	02-05-17	2,06%	26 000 000	26 205 400	26 295 389	89 989	0,39%	10
N00010691942	2,76	Eiendoms-kreditt	OSE	16-07-14	14-10-16	2,38%	5 000 000	5 034 000	5 042 610	8 610	0,08%	20
N00010675648	2,94	Eiendoms-kreditt	OSE	15-09-14	17-06-20	2,43%	90 000 000	90 633 600	92 159 033	1 525 433	1,38%	10
N00010702806	2,62	Eiendoms-kreditt	OSE	24-07-14	24-01-21	2,41%	40 000 000	40 000 000	40 437 844	437 844	0,61%	10
N00010642051	3,12	Eiendoms-kreditt	OSE	15-09-14	15-06-18	2,24%	10 000 000	10 213 000	10 252 867	39 867	0,15%	10
N00010663099	3,07	Eiendoms-kreditt	OSE	15-08-14	15-05-19	2,33%	15 000 000	15 156 000	15 414 797	258 797	0,23%	10
N00010661879	3,50	Kreditt foreningen For Sparebanker	OSE		18-10-16	2,08%	40 000 000	40 000 000	41 252 657	1 252 657	0,62%	20
N00010692676	2,75	Kreditt foreningen For Sparebanker	OSE	28-07-14	29-10-18	2,39%	15 000 000	15 202 500	15 221 829	19 329	0,23%	20
N00010651136	2,68	Verd Boligkreditt	OSE	07-07-14	06-07-17	1,98%	30 000 000	30 372 000	30 421 309	49 309	0,46%	10
N00010659824	2,72	Vps: Verd Boligkreditt A/S Kreditt foretak	OSE	15-09-14	14-09-18	2,17%	20 000 000	20 240 000	20 345 848	105 848	0,31%	10
N00010673759	2,73	Agder Energi	OSE	04-07-14	04-04-18	2,25%	20 000 000	20 023 400	20 349 576	326 176	0,31%	100
N00010670268	3,02	Agder Energi	OSE	28-07-14	28-01-19	2,35%	30 000 000	30 048 000	30 883 962	835 962	0,46%	100
N00010675911	3,75	Avinor	OSE		08-05-20	2,65%	10 000 000	10 000 000	10 588 463	588 463	0,16%	100
N00010592363	4,70	Entra Eiendom	OSE		06-12-17	2,37%	50 000 000	52 235 000	53 791 950	1 556 950	0,81%	100
N00010650674	4,44	Gilde Norsk Kjøtt	OSE	11-07-14	11-07-17	2,56%	30 000 000	30 000 000	31 655 675	1 655 675	0,48%	100
N00010683691	3,40	Gilde Norsk Kjøtt	OSE	25-07-14	25-01-19	2,73%	30 000 000	30 000 000	30 870 601	870 601	0,46%	100
N00010676166	3,65	Hafslund	OSE		06-05-20	2,88%	40 000 000	39 950 800	41 630 879	1 680 079	0,63%	100
N00010657349	4,80	Kongsberg Gruppen	OSE		11-09-19	2,89%	22 000 000	22 766 000	23 998 888	1 232 888	0,36%	100
N00010641723	5,40	Lyse Energi	OSE		11-04-22	3,23%	10 000 000	10 770 000	11 469 083	699 083	0,17%	100
N00010489313	6,25	Lyse Energi	OSE		28-01-19	2,58%	8 000 000	8 986 000	9 249 074	263 074	0,14%	100
N00010679111	3,75	Lyse Energi	OSE		08-05-20	2,88%	30 000 000	30 000 000	31 382 898	1 382 898	0,47%	100
N00010672090	4,55	Lyse Energi	OSE		18-02-21	3,04%	45 000 000	46 104 000	49 020 608	2 916 608	0,74%	100
N00010364912	2,27	Orkla	OSE	27-10-14	27-04-17	2,24%	15 000 000	14 717 700	15 011 115	293 415	0,23%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 30.6.2014

PORTEFØLJEOVERSIKT

ISIN	Kupong i %	Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt	
N00010680291	3,32	Tussa Kraft	OSE	15-09-14	14-06-18	2,53%	13 000 000	13 000 000	13 388 868	388 868	0,20%	100	
N00010680135	3,61	Veidekke	OSE	04-09-14	04-06-18	2,85%	30 000 000	30 022 500	30 850 355	827 855	0,46%	100	
N00010701212	2,47	Vps: Verd Boligkreditt A/S	OSE	24-09-14	24-06-20	2,39%	10 000 000	10 088 000	10 064 087	-23 913	0,15%	10	
Industrielskap							498 751 400	516 790 860	18 039 460	7,76%			
		BN Bank ASA			01-07-14	1,64%	20 543 910	20 543 910	20 544 544	634	0,31%		
		Toten Sparebank			01-07-14	1,64%	16 146 442	16 146 442	16 147 321	879	0,24%		
Bankinnskudd							36 690 352	36 691 865	1 513	0,55%			
IRS902200699		Interest Rate Swap			01-06-15		400 000 000	0	7 440 404	7 440 404	0,11%		
IRS902200701		Interest Rate Swap			01-06-15		400 000 000	0	7 413 472	7 413 472	0,11%		
IRS902200894		Interest Rate Swap			15-12-15		450 000 000	0	7 860 944	7 860 944	0,12%		
IRS902201013		Interest Rate Swap			19-03-19		600 000 000	0	-35 826 671	-35 826 671	-0,54%		
IRS902200448		Interest Rate Swap			30-04-15		250 000 000	0	4 119 751	4 119 751	0,06%		
Swaps								0	-8 992 100	-8 992 100	-0,14%		
Sum Verdipapirer							4 203 895 176	6 363 645 706	6 583 918 423 220 272 716	98,90%			
Kontanter									130 235 305			1,96%	
Tilgode/skyldig meglere									171 219 682			2,57%	
Påløpte renter									64 730 374			0,97%	
Annen Gjeld									292 677 025			4,40%	
Skyldig andelseiere									-			-	
Skyldig forvaltningsprovisjon									-			-	
Total portefølje									6 657 426 757			100,00%	

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning er et kombinasjonsfond som investerer både i aksjer og rentebærende verdipapirer. Basert på forvalters markedssyn allokteres fondets midler mellom de to aktivaklassene, inntil 100% eksponering

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn en vektet referanseindeks bestående av 70% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) og 30% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års løpetid (ST 4X).

Risikoprofil

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

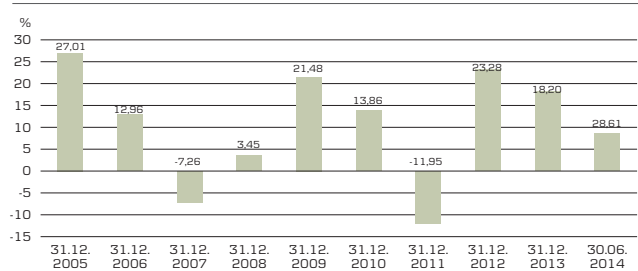
PROVISJONER

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

KURSFØRINGSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	9.183	9.749
Innløsningskurs	6.047,59 kr	5.574,00 kr
Basiskurs	6.065,78 kr	5.590,78 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	19 700	1 636 739	2 100 020	463 281	3,8 %	0,01%
Det Norske Oljeselskap	OSE	9 100	729 124	609 700	-119 424	1,1 %	0,01%
DNO	OSE	73 500	749 675	1 733 865	984 190	3,1 %	0,01%
Fred. Olsen Energy	OSE	4 000	1 009 708	696 000	-313 708	1,2 %	0,01%
Norsk Hydro	OSE	77 600	2 087 394	2 547 608	460 214	4,6 %	0,00%
Petroleum Geo-Services	OSE	26 200	2 256 232	1 703 000	-553 232	3,1 %	0,01%
Prosafe Se	OSE	30 000	1 689 129	1 518 000	-171 129	2,7 %	0,01%
Seadrill Ltd.	OSE	10 900	2 676 342	2 651 970	-24 372	4,8 %	0,00%
Statoil	OSE	27 300	3 767 854	5 143 320	1 375 466	9,2 %	0,00%
Subsea 7 S.A.	OSE	21 028	2 574 051	2 405 603	-168 448	4,3 %	0,01%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	12 300	2 466 240	2 412 030	-54 210	4,3 %	0,01%
			21 642 487	23 521 116	1 878 629	42,2 %	
Yara International Materialer	OSE	16 500	4 345 314	5 070 450	725 136	9,1 %	0,01%
			4 345 314	5 070 450	725 136	9,1 %	
Orkla	OSE	47 400	2 372 839	2 590 410	217 571	4,7 %	0,00%
Rec Silicon Kapitalvarer	OSE	255 700	711 982	906 712	194 730	1,6 %	0,01%
			3 084 821	3 497 122	412 301	6,3 %	
Golden Ocean Group Ltd	OSE	31 900	444 004	327 294	-116 710	0,6 %	0,01%
Norwegian Air Shuttle Transport	OSE	3 400	941 089	684 760	-256 329	1,2 %	0,01%
			1 385 093	1 012 054	-373 039	1,8 %	
Royal Caribbean Cruises Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet	OSE	7 400	1 579 215	2 519 700	940 485	4,5 %	0,00%
			1 579 215	2 519 700	940 485	4,5 %	
Schibsted Media	OSE	7 000	1 845 714	2 236 500	390 786	4,0 %	0,01%
			1 845 714	2 236 500	390 786	4,0 %	
Marine Harvest Drikkevarer, mat og tobakk	OSE	31 690	1 890 044	2 654 038	763 993	4,8 %	0,01%
			1 890 044	2 654 038	763 993	4,8 %	
DNB Banker	OSE	44 400	4 139 507	4 981 680	842 173	8,9 %	0,00%
			4 139 507	4 981 680	842 173	8,9 %	
Gjensidige Forsikring Storebrand Forsikring	OSE	21 200	2 014 390	2 332 000	317 610	4,2 %	0,00%
	OSE	47 400	1 298 454	1 636 722	338 268	2,9 %	0,01%
			3 312 844	3 968 722	655 878	7,1 %	
Opera Software Programvare og tjenester	OSE	12 800	1 065 338	1 047 040	-18 298	1,9 %	0,01%
			1 065 338	1 047 040	-18 298	1,9 %	
Telenor Telekommunikasjon og tjenester	OSE	35 000	4 528 213	4 889 500	361 287	8,8 %	0,00%
			4 528 213	4 889 500	361 287	8,8 %	
Sum Verdipapirer			48 818 589	55 397 922	6 579 333	99,5 %	
Kontanter				313 157		0,6 %	
Tilgode/skyldig meglere				78 773		0,1 %	
Påløpte renter				987		-	
Annen Gjeld				88 536		0,2 %	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				-		-	
Total portefølje				55 702 303		100,0 %	

Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er høy.

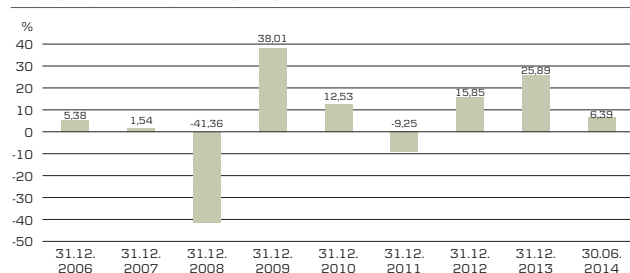
PROVISJONER

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

KURSFØRINGSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	35.975	40.931
Innløsningskurs	13.721,36 kr	12.897,27 kr
Basiskurs	13.721,36 kr	12.897,27 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Global Indeks	4 115 086	294 589 557	401 155 157	106 565 601	81,47%
Global		294 589 557	401 155 157	106 565 601	81,47%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	15 973	55 576 385	70 774 583	15 198 199	14,37%
Norge		55 576 385	70 774 583	15 198 199	14,37%
Danske Invest Global Emerging Markets	60 959	25 164 767	30 325 765	5 160 999	6,16%
Nye Markeder		25 164 767	30 325 765	5 160 999	6,16%
Valutasikringer		-	-12 674 252	-12 674 252	-2,57%
Valutasikringer		-	-12 674 252	-12 674 252	-2,57%
Sum verdipapirer		375 330 708	489 581 255	114 250 546	99,43%
Kontanter			2 645 191		0,54%
Fordringer			511 277		0,10%
Påløpte renter			16 071		-
Annen gjeld			361 101		0,07%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			492 392 692		100,00%

Danica Pensjon Norge – Obligasjon

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn referanseindeksen som er en sammensatt referanseindeks som består av 100% renteindekser (fordelt med 75% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST 4X), 5% = Barclays

Capital Euro- Aggregate 500MM Bond Index, 5% = Barclays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl. Danmark og ½ vekt i Japan, 5% = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1/ A+ til

Baa3/BBB 5% = JP Morgan EMBI Global diversified EMD 5% = 90% US High Yield (Barclays Capital US High Yield) og 10% Euro high yield (Barclays Capital s Euro High Yield)].

Risikoprofil

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

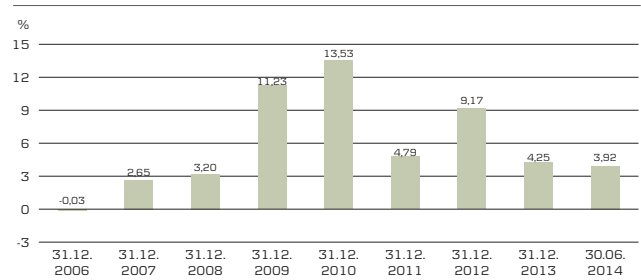
PROVISJONER

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

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	30.149	30.440
Innløsningskurs	12.041,56 kr	11.587,63 kr
Basiskurs	12.041,56 kr	11.587,63 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Global Corporate Bonds A	126 061	32 058 589	37 208 236	3 877 214	10,25%
Danske Invest European Bond A	117 310	15 337 837	18 647 461	2 465 425	5,14%
Danske Invest Globale High Yield-Obligationer Global	163 583	16 680 099	17 847 869	1 167 770	4,92%
		64 076 525	73 703 566	7 510 409	20,30%
Danske Invest Norsk Obligasjon Norge	254 337	262 019 850	271 936 834	9 916 984	74,91%
		262 019 850	271 936 834	9 916 984	74,91%
Danske Invest Nye Markeder Obl. Nye Markeder	136 184	15 970 598	17 543 327	539 466	4,83%
		15 970 598	17 543 327	539 466	4,83%
Valutasikringer		-	-2 139 807	-2 139 807	-0,59%
Valutasikringer		-	-2 139 807	-2 139 807	-0,59%
Sum verdipapirer		342 066 973	361 043 919	15 827 051	99,45%
Kontanter			1 825 683		0,50%
Fordringer			327 165		0,09%
Påløpte renter			10 324		-
Annen gjeld			166 406		0,05%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			363 040 685		100,00%

UNIFOR Aksje

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

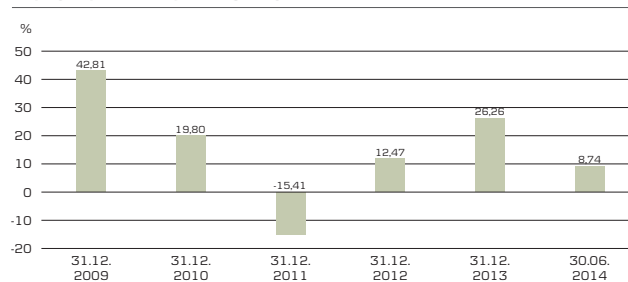
PROVISJONER

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

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	563.576	555.265
Innløsningskurs	1.601,16 kr	1.472,41 kr
Basiskurs	1.601,16 kr	1.472,41 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Pareto Aksje Global	75 937	102 506 160	115 991 488	13 485 328	12,85%
Tree Top Global Opportunities I	5 304	53 256 425	56 238 682	2 982 258	6,23%
Trient Dynamic Balanced Fund C	390 031	53 021 630	56 308 790	3 287 160	6,24%
Nordea Stabile Aksjer Global	62 703	102 311 444	112 271 323	9 959 878	12,44%
Delphi Global	58 954	80 720 532	114 635 569	33 915 037	12,70%
Global		391 816 191	455 445 853	63 629 662	50,47%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	81 503	102 862 983	154 810 378	51 947 395	17,16%
Fondsfinans Spar	21 720	109 265 443	158 202 717	48 937 274	17,53%
KLP AksjeNorge Indeks	69 567	84 703 157	133 406 585	48 703 428	14,78%
Norge		296 831 583	446 419 680	149 588 097	49,47%
Sum verdipapirer		688 647 774	901 865 533	213 217 759	99,94%
Kontanter			1 145 288		0,13%
Fordringer			11 034		-
Påløpte renter			12 593		-
Annen gjeld			656 341		0,07%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			902 378 108		100,00%

UNIFOR Rente

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

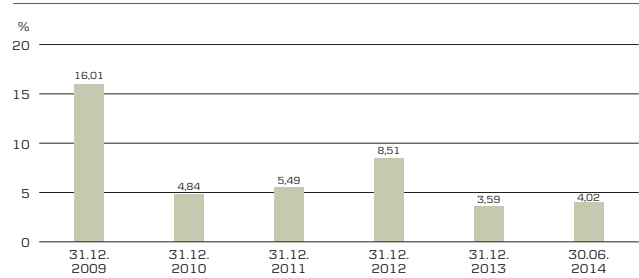
PROVISJONER

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

KURSFØLJESAMMENLIGNING

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	791.969	788.236
Innløsningskurs	1.075,36 kr	1.033,81 kr
Basiskurs	1.075,36 kr	1.033,81 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
KLP Obligasjon Global 1	157 216	164 037 703	170 652 005	6 614 302	20,04%
Muzinich Funds Bondyield ESG Instl Hdgd NOK Ac	1 134 032	115 487 257	136 015 781	20 528 524	15,97%
Nordea Global High Yield Global	113 020	102 981 189	119 058 169	16 076 981	13,98%
		382 506 149	425 725 955	43 219 806	49,99%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	113 991	123 549 017	127 520 478	3 971 461	14,97%
DNB Kredittobligasjon	194 867	201 972 387	212 901 650	10 929 264	25,00%
Nordea Kreditt Norge	79 304	80 842 645	82 960 763	2 118 119	9,74%
		406 364 049	423 382 892	17 018 843	49,71%
Sum verdipapirer		788 870 197	849 108 847	60 238 649	99,70%
Kontanter			3 050 281		0,36%
Fordringer			101 164		0,01%
Påløpte renter			14 496		-
Annen gjeld			622 211		0,07%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			851 652 577		100,00%

SPV Aksje

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

Risikoprofil

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

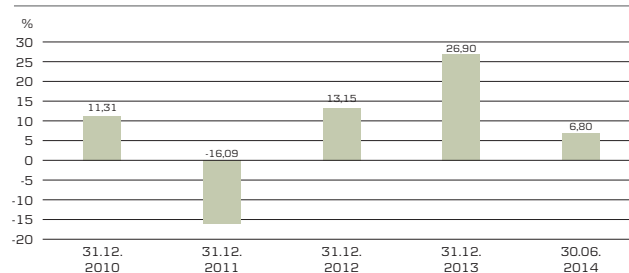
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	329.853	284.198
Innløsningskurs	1.482,77 kr	1.388,36 kr
Basiskurs	1.487,23 kr	1.392,54 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	113 848	37 621 627	42 896 963	5 275 336	8,74%
Parvest Equity Europe Growth	34 200	36 207 813	45 215 451	9 007 639	9,22%
Europa		73 829 440	88 112 414	14 282 975	17,96%
Danske Invest Stockpicking	104 942	10 791 028	14 761 316	3 970 288	3,01%
Odin Global	135 071	14 761 774	20 499 690	5 737 916	4,18%
Global		25 552 802	35 261 006	9 708 204	7,19%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	52 886	76 542 236	100 453 282	23 911 046	20,48%
Alfred Berg Indeks	372 152	89 311 351	101 809 685	12 498 334	20,75%
Norge		165 853 586	202 262 967	36 409 380	41,23%
Danske Invest Global Emerging Markets	18 937	8 064 456	9 460 582	1 396 126	1,93%
Parvest Equity Best Selection Asia	2 217	7 555 884	8 817 661	1 261 777	1,80%
Nye markeder		15 620 340	18 278 243	2 657 903	3,73%
Danske Invest USA	271 975	29 461 756	31 829 278	2 367 522	6,49%
Parvest Equity USA Growth I	83 801	81 761 888	114 028 887	32 266 999	23,24%
USA		81 761 888	145 858 166	32 266 999	29,73%
Sum verdipapirer		362 618 057	489 772 796	95 325 461	99,84%
Kontanter			2 727 336		0,56%
Fordringer			226 548		0,05%
Påløpte renter			26 704		0,01%
Annen gjeld			2 186 012		0,45%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			490 567 372		100,00%

SPV Rente

Informasjon pr. 30.6.2014

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er Oslo Børs 3 års statsobligasjonsindeks (ST 4X).

Risikoprofil

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

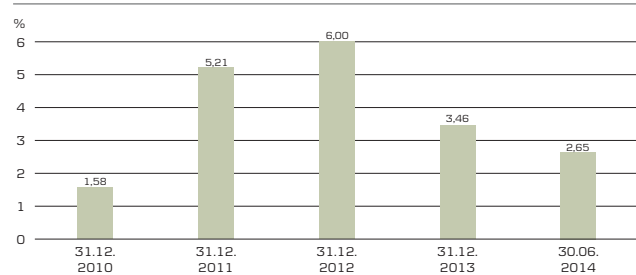
PROVISJONER

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

KURSINFORMASJON

	30-06-2014	31-12-2013
Antall andeler	329.829	278.615
Innløsningskurs	1.044,64 kr	1.017,65 kr
Basiskurs	1.044,64 kr	1.017,65 kr

HISTORISK AVKASTNING I NOK



PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	137 502	148 638 193	153 821 225	5 183 032	44,64%
Holberg Likviditet	1 107 383	113 922 373	114 037 016	114 643	33,10%
KLP Pensjon II	55 158	70 466 424	72 963 608	2 497 184	21,18%
Norge		333 026 990	340 821 849	7 794 860	98,92%
Sum verdipapirer		333 026 990	340 821 849	7 794 860	98,92%
Kontanter			4 323 978		1,25%
Fordringer			36 242		0,01%
Påløpte renter			26 724		0,01%
Annen gjeld			656 562		0,19%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			344 552 231		100,00%

Returadresse

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

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

Danske Invest

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