



PUOLIVUOSI- KERTOMUS 2016

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Danske Invest

Sisällysluettelo

1	Tunnuslukujen selitykset	149	Danske Invest Korko
2	Arvo Finland Value	155	Danske Invest Kultra*
6	Danske Invest Arvo Venäjä	158	Danske Invest Kultapossu
10	Danske Invest Baltic Equity	162	Danske Invest Latin America
14	Danske Invest China	166	Danske Invest MediLife
19	Danske Invest Elik sir*	171	Danske Invest Mustameri
23	Danske Invest Emerging Asia	175	Danske Invest Navigaattori
27	Danske Invest Emerging Markets Debt*	179	Danske Invest Neutral
30	Danske Invest Euro Government Bond Index	188	Danske Invest North America Enhanced Index*
36	Danske Invest Euro High Yield	191	Danske Invest Obligaatio
43	Danske Invest Euro Yrityslaina	196	Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake
52	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	202	Danske Invest Pohjoisen Parhaat
56	Danske Invest Eurooppa Osake	206	Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt
61	Danske Invest Eurooppa Osinko	210	Danske Invest Raaka-aine*
65	Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä	214	Danske Invest Rahamarkkina
72	Danske Invest Europe Enhanced Index*	218	Danske Invest Russia
75	Danske Invest Global Tech	222	Danske Invest Russia Small Cap
80	Danske Invest High Yield*	226	Danske Invest Suomen Parhaat*
83	Danske Invest India	230	Danske Invest Suomen Pienyhtiöt
87	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	234	Danske Invest Suomi Osake
92	Danske Invest Japani Osake	238	Danske Invest Suomi Osinko
98	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat	242	Danske Invest Suomi Yhteisöosake
107	Danske Invest Kestävä Arvo Korko	246	Danske Invest Tavoite 2020
112	Danske Invest Kestävä Arvo Osake	251	Danske Invest Tavoite 2030
117	Danske Invest Kiinteistö	256	Danske Invest Tavoite 2040
121	Danske Invest Kompassi 25	260	Danske Invest Trans-Balkan*
126	Danske Invest Kompassi 50	265	Danske Invest US Small Cap Value
131	Danske Invest Kompassi 75	270	Danske Invest Valtionobligaatio
136	Danske Invest Kompassi Korko	274	Danske Invest Yhteisökorko
140	Danske Invest Kompassi Osake	282	Danske Invest Yhteisökorko Plus
144	Danske Invest Kontra	289	Danske Invest Yhteisöobligaatio

* Erikoissijoitusrahasto

TUNNUSLUVUT

I STANDARDIPOIKKEAMA (Volatiliteetti)

Volatiliteetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua, sen keskihajontaa. Jos hajonta noudattaa normaalijakaumaa, on odotettavissa, että noin kaksi kolmasosaa kaikista havainnoista osuu standardipoikkeamalla vähennetyn ja standardipoikkeamalla lisätyn keskiarvon väliselle alueelle. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä suurempi sijoituksen tuottoon liittyvä epävarmuus. Laskennassa käytetään viikkotuottoja

II TRACKING ERROR (Aktiivinen riski)

Tracking error eli aktiivinen riski mittaa sitä, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Korkea aktiivinen riski merkitsee sitä, että sijoituksen tuotto suhteessa sen vertailuindeksin tuottoon on vaihdellut voimakkaasti. Pieni aktiivinen riski taas tarkoittaa sitä, että sijoituksen tuotto seurailee vertailuindeksin tuottoa. Laskennassa käytetään viikkotuottoja

III SHARPEN MITTARI

Sharpen mittari mittaa tuottoa sen riskiin suhteutettuna. Riskittömänä tuottona laskennassa on käytetty Merrill Lynchin 3 kk Euribor-indeksiä ja volatiliteetti on laskettu viikkotuotoista.

IV SALKUN KIERTONOPEUS

Salkun kiertonopeus kertoo rahaston arvopapereiden vaihtuvuuden tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan ensin vähentämällä tehtyjen arvopaperiostojen ja -myyntien yhteissummasta merkintöjen ja lunastusten yhteissumma. Salkun kiertonopeus on näin saadun luvun suhde rahaston keskimääräiseen pääomaan tarkasteluajanjaksolla.

V TOTAL EXPENSE RATIO (TER-luku)

TER-luku sisältää hallinnointipalkkion p.a.(mukaan lukien mahdollinen tuottosidonnainen palkkion), mahdollisesti erikseen veloittettavan säilytyspalkkion p.a., pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut sekä mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Rahastojen rahastojen osalta luku sisältää myös kohderahastojen kiinteät hallinnointipalkkiot. TER-luku ei sisällä kaupankäyntikuluja.

VI RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT

Arvopaperikaupasta aiheutuviksi kuluiksi katsotaan välittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosenttiosuutena rahaston pääomasta.

VII RAHASTOYHTIÖN LÄHIPIIRIIN KUULUVALLE SIOITUSPALVELUYRITYKSELLE MAKSETUT VÄLITYSPALKKIOT

Lähipiirillä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6 §:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta. Lähipiirille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston maksamista välityspalkkioista.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Arvo Finland Value

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 30.4.2016 saakka Juha Varis, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana 1.5.2016 alkaen on toiminut Patrik Kanerva.

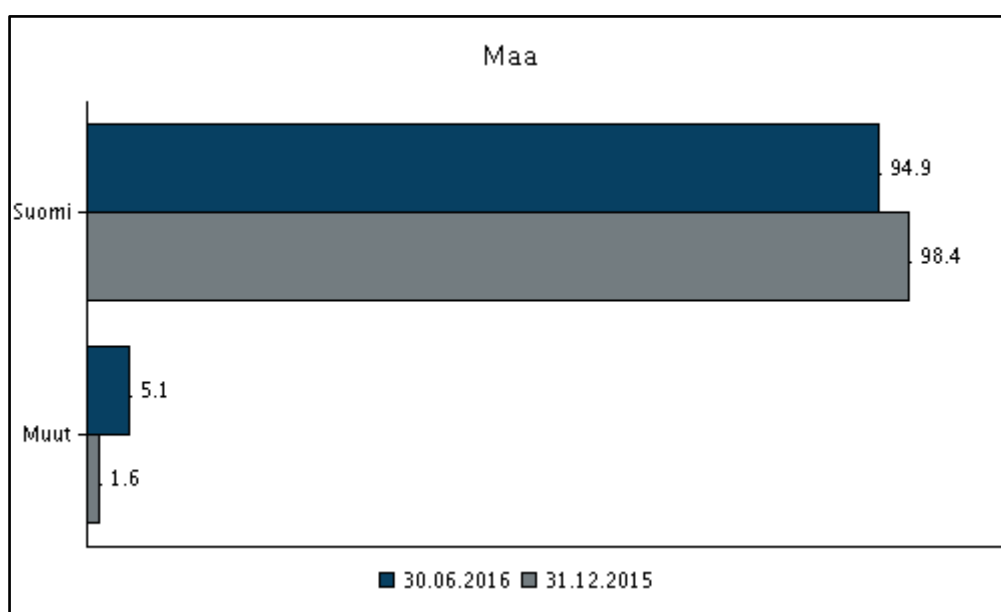
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

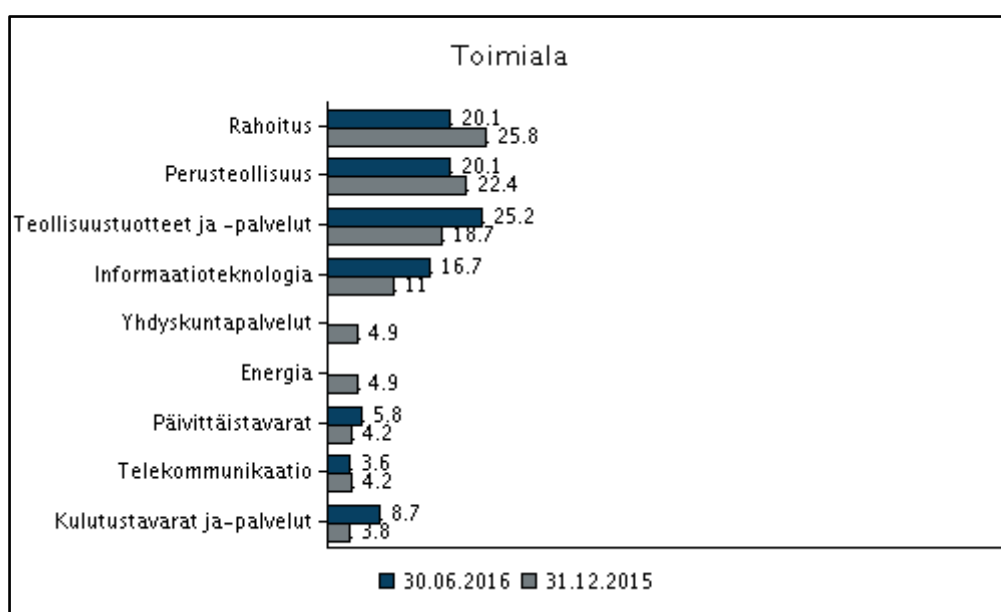
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta on tarkastelujaksolla käytetty seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Nordea 17.3.2016, Stockmann 15.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Neste 30.3.2016, Teleste 7.4.2016, Affecto 8.4.2016, Sampo 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016, Kotipizza 11.5.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Affecto Oyj	120 000	2,70	324 000,00	1,29 %
Atria Oyj A	20 000	8,93	178 600,00	0,71 %
Cargotec Oyj B	31 884	36,16	1 152 925,44	4,57 %
Cramo Oyj	40 000	18,28	731 200,00	2,90 %
Kesko Oyj B	20 000	37,91	758 200,00	3,01 %
Kotipizza Group Oyj	140 097	7,91	1 108 167,27	4,40 %
Metsä Board Oyj B	220 750	4,52	998 673,00	3,96 %
Nokia Oyj (Fi)	492 000	5,07	2 494 440,00	9,90 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	284 911	7,56	2 153 927,16	8,55 %
Outokumpu Oyj	35 000	3,77	131 950,00	0,52 %
Pkc Group Oyj	16 984	16,47	279 726,48	1,11 %
Ramirent Oyj	95 000	6,81	646 950,00	2,57 %
Restamax Oyj	94 164	5,06	476 469,84	1,89 %
Sampo Oyj A	28 800	36,09	1 039 392,00	4,12 %
Sponda Oyj	313 864	3,91	1 226 580,51	4,87 %
Stockmann Oyj Abp B	153 531	5,26	806 805,41	3,20 %
Stora Enso Oyj R	159 737	7,16	1 143 716,92	4,54 %
Suomen Hoivatilat Oyj	380 000	3,74	1 421 200,00	5,64 %
Teleste Oyj	99 291	8,56	849 930,96	3,37 %
Telia Company Ab(Fi)	188 000	4,17	784 712,00	3,11 %
Tokmanni Group Corp	50 526	6,54	330 440,04	1,31 %
Upm-Kymmene Oyj	130 000	16,48	2 142 400,00	8,50 %
Valmet Oyj	97 500	11,90	1 160 250,00	4,60 %
Yit Oyj	248 668	6,34	1 576 555,12	6,26 %
Arvopaperit yhteensä			23 917 212,15	94,90 %
Kassa ja muut varat, netto			1 285 026,29	5,10 %

RAHASTON ARVO	25 202 238,44	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 11 628 913,44270

Tuotto-osuudet 260 041,09848

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 2,13506

Tuotto-osuus 1,43744

Hallinnointipalkkio 182 564,44 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 21,79 % p.a.

II Tracking error 8,06 % p.a.

III Sharpen mittari 0,09 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 307,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 1,42 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus 0,22 % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,42 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,79 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Arvo Venäjä

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

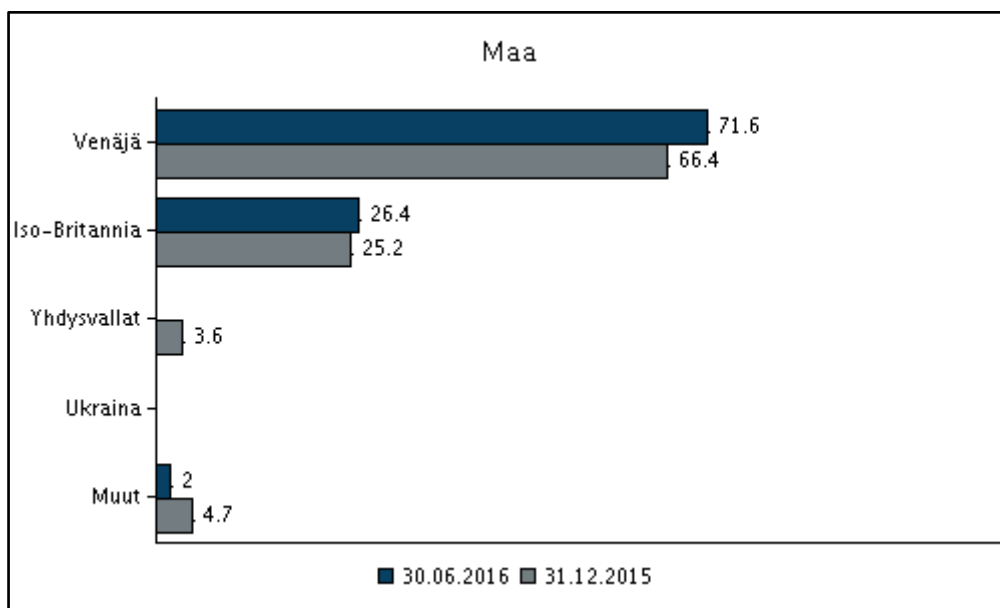
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

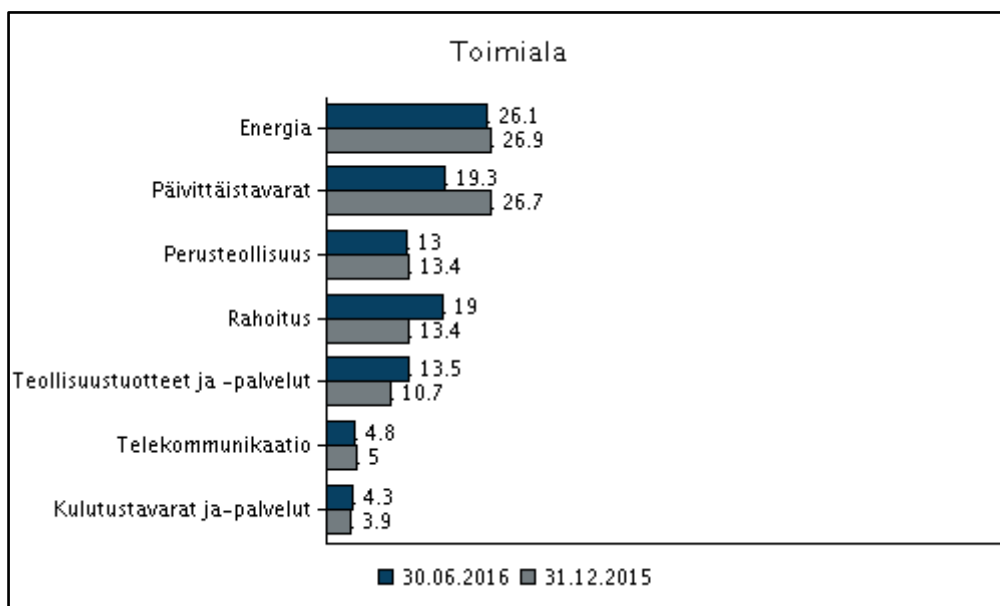
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta on tarkastelujaksolla käytetty seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: PJSC DIXY Group 17.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aeroflot - Russian Airlines Cls (Usd)	378 559	1,18	448 119,84	4,79 %
Akron Ojsc	8 404	49,00	411 769,16	4,40 %
Bank St.Petersburg (Usd)	1 039 389	0,73	755 546,52	8,07 %
Bashneft-Pfd-Cls (Usd)	29 673	26,56	788 124,47	8,42 %
Cherkizovo Group (Usd)	34 266	11,95	409 552,21	4,37 %
Constar Ojsc	25 000	0,04	904,4	0,01 %
Dixy Group Pjsc (Usd)	68 440	4,15	283 957,70	3,03 %
Etalon Group Ltd	251 819	2,18	549 152,09	5,86 %
Gazprom Neft Pjsc Adr (Gb)	38 337	11,26	431 777,21	4,61 %
Globaltrans Investment Plc (Gdr) Regs	219 635	3,59	788 423,22	8,42 %
Group Lsr Ojsc (Usd)	37 851	11,53	436 526,95	4,66 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Adr) Gb	10 606	37,68	399 616,72	4,27 %
Mmc Norilsk Nickel-\$	2 901	118,24	343 000,82	3,66 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Gdr	100 706	4,37	440 583,10	4,71 %
Odeskiy Korovay	1 000 000	0,00	1 808,80	0,02 %
Ros Agro Plc (Gdr) Regs	33 008	13,15	433 965,00	4,63 %
Rostelecom - \$ (Pref)	455 735	0,97	444 042,89	4,74 %
Sollers (Usd)	65 165	6,05	394 440,99	4,21 %
Surgutneftegaz Pref. - Usd	722 538	0,54	388 917,58	4,15 %
Tatneft Pref. (Usd)	158 396	2,45	388 819,90	4,15 %
X5 Retail Group Nv (Gdr)	36 964	17,53	647 856,88	6,92 %
Yasynuvata Machine Building Plant	285 710	0,00	10,34	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			9 186 916,79	98,11 %
Kassa ja muut varat, netto			176 712,13	1,89 %
RAHASTON ARVO			9 363 628,92	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	12 589 955,60713
Tuotto-osuudet	224 487,53368

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,73483
Tuotto-osuus	0,49983
Hallinnointipalkkio	118 927,65 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	27,47	%	p.a.
II Tracking error	13,57	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,49		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	140,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,80	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,27	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Baltic Equity

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 31.3.2016 saakka Roman Migunov, minkä jälkeen 1.4.2016 alkaen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Ole Gotthardt.

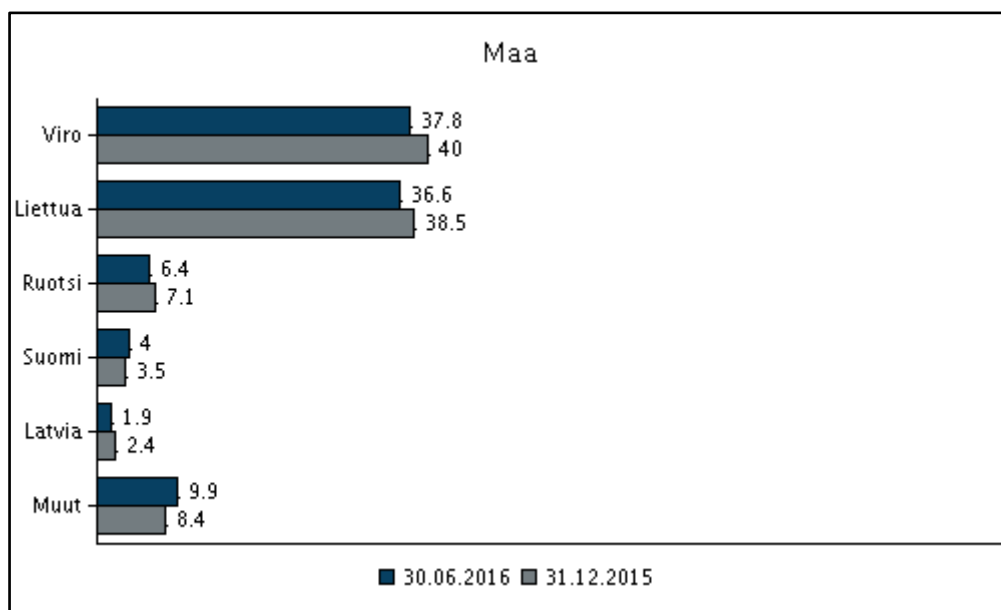
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

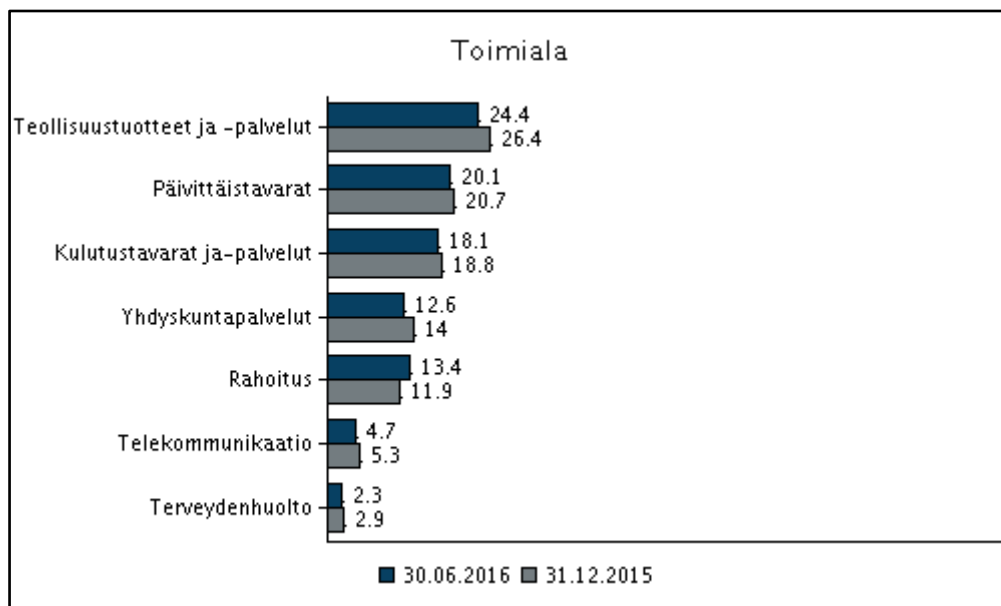
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Olvi Oyj 14.4.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
As Tallinna Vesi	36 741	13,80	507 025,80	4,68 %
Apranga	192 679	2,48	477 843,92	4,41 %
City Service Se (Pln)	212 312	1,77	375 574,45	3,46 %
Ekranas Ab	0	0,00	0	0,00 %
Ekspress Grupp As	178 223	0,00	228 125,44	2,10 %
Energijos Skirstymo Operatorius Ab	583 082	0,85	494 453,54	4,56 %
Grigiskes Ab	363 868	1,15	418 448,20	3,86 %
Grindeks Jsc	50 586	4,15	209 931,90	1,94 %
Harju Elekter	134 593	2,49	335 136,57	3,09 %
Lietuvos Energijos Gamyba Ab	176 502	0,61	107 842,72	0,99 %
Linas Agro Group	576 527	0,67	383 390,46	3,54 %
Litgrid Turtas Ab	96 084	0,70	67 258,80	0,62 %
Merko Ehitus As (Eur)	64 344	7,91	508 961,04	4,69 %
Nordecon As	173 053	1,10	190 358,30	1,76 %
Olvi Oyj A	17 018	25,44	432 937,92	3,99 %
Olympic Entertainment Group As	359 008	1,94	696 475,52	6,42 %
Panevezio Statybos Trestas	174 411	0,91	159 062,83	1,47 %
Pieno Zvaigzdes	212 091	1,30	275 718,30	2,54 %
Rokiskio Suris	233 942	1,39	325 179,38	3,00 %
Rytu Skirstomieji Tinklai Old	0	0,00	0	0,00 %
Siauliu Bankas	3 033 112	0,00	994 860,74	9,18 %
Skano Group As	56 646	0,00	30 588,84	0,28 %
Swedbank Ab A	13 700	18,58	254 600,86	2,35 %
Teo Lt	0	0,00	0	0,00 %
Tallink Group As	947 064	0,91	861 828,24	7,95 %
Tallinna Kaubamaja Grupp As	108 204	0,00	734 705,16	6,78 %
Telia Company Ab	104 000	4,17	434 147,83	4,00 %
Utenos Trikotazas	54 029	0,51	27 338,67	0,25 %
Vilniaus Baldai	17 000	13,70	<u>232 900,00</u>	<u>2,15 %</u>
			9 764 695,43	90,07 %

Muut arvopaperit

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Parex Bank Non Voting Rights In Eur	66 745	0,00	0	0,00 %
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			9 764 695,43	90,07 %
Kassa ja muut varat, netto			1 076 978,63	9,93 %

RAHASTON ARVO **10 841 674,06** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	35 514 739,84618
Tuotto-osuudet	622 442,39276
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,30261
Tuotto-osuus	0,15207
Hallinnointipalkkio	128 105,81 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	7,38	%	p.a.
II Tracking error	4,14	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,29		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	2,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,40	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest China

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Schroder Investment Management Ltd.

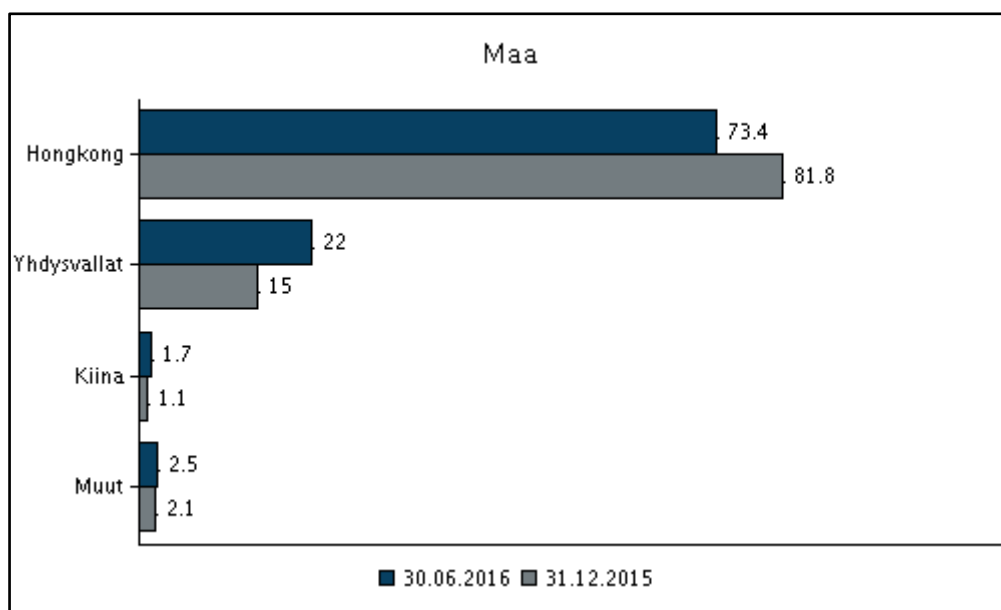
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty johdannaisia vuoden 2016 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana.

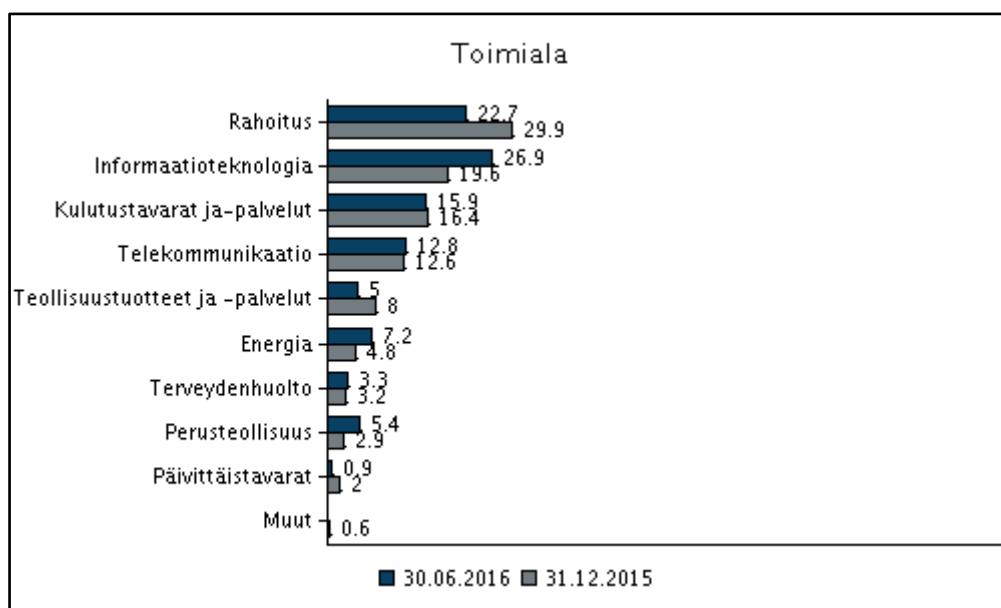
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Alibaba Group Holding Ltd ADR	104 908	71,37	7 487 510,74	8,52 %
Angang New Steel Serie H	1 820 000	0,40	726 181,42	0,83 %
Anhui Conch Cement Company Ltd (HK)	228 000	2,15	490 986,07	0,56 %
Avichina Industry & Technology	461 000	0,62	286 305,61	0,33 %
Baidu Inc (ADR)	6 325	148,21	937 425,96	1,07 %
Baoxin Auto Group Limited	121 066	0,49	59 366,67	0,07 %
Belle International Holdings Ltd	4 713 000	0,53	2 474 616,72	2,81 %
Ck Hutchison Holdings Ltd	101 500	9,78	992 508,66	1,13 %
Cheung Kong Property Holdings Ltd	138 500	5,60	775 264,30	0,88 %
China Construction Bank Corporation H	8 811 710	0,59	5 217 768,50	5,93 %
China Dongxiang Group Co.	1 724 000	0,16	273 157,09	0,31 %
China Life Insurance	554 000	1,92	1 064 867,16	1,21 %
China Medical System Holdings Ltd	762 500	1,36	1 040 582,47	1,18 %
China Mobile Ltd. (HK)	825 000	10,25	8 458 382,84	9,62 %
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	1 095 800	3,02	3 307 702,59	3,76 %
China Petroleum & Chemical H Sinopec	6 703 400	0,65	4 341 480,07	4,94 %
China Resources Land Ltd.	1 042 444	2,09	2 182 156,82	2,48 %
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	725 000	0,98	711 030,96	0,81 %
China Unicom (Hong Kong) Ltd	2 542 000	0,93	2 357 786,97	2,68 %
Chow Sang Sang Hldg.	318 000	1,58	503 851,25	0,57 %
Ctrip.Com International-ADR	45 990	36,97	1 700 428,97	1,93 %
Dah Sing Banking Group Ltd	449 200	1,66	743 939,15	0,85 %
Galaxy Entertainment Group Ltd.	640 000	2,66	1 702 403,33	1,94 %
Gemdale Properties And Investment Corporation	11 768 000	0,05	558 008,95	0,63 %
Hong Kong Land Holdings	52 700	5,56	293 224,45	0,33 %
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd. H	8 586 915	0,50	4 260 387,54	4,85 %
Intime Retail (Group) Co Ltd	1 087 500	0,74	807 456,14	0,92 %
Jiangxi Copper Co. Ltd. H	1 032 000	1,00	1 030 018,78	1,17 %
Joy City Property Ltd	5 324 000	0,12	646 520,05	0,74 %
Li Ning Company Ltd.	227 500	0,44	99 981,50	0,11 %
Lonking Holdings Ltd.	4 584 000	0,13	599 070,18	0,68 %
Lung Kee (Bermuda) Holdings Ltd.	1 392 000	0,23	321 976,28	0,37 %
Melco Crown Entertainment Ltd. ADR	46 367	11,29	523 464,83	0,60 %

Melco International Development Ltd.	884 000	0,84	738 149,13	0,84 %
New Oriental Education & Technology Group Adr	53 945	37,58	2 027 476,08	2,31 %
Petrochina Company Ltd.	2 942 000	0,61	1 799 919,12	2,05 %
Sina Corp.	73 970	46,55	3 443 259,35	3,92 %
Shandong Weigao Gr. Medical Polymer Comp. Ltd	1 988 000	0,51	1 013 933,84	1,15 %
Shanghai Bailian Group Co Ltd. B	536 712	1,36	728 749,22	0,83 %
Shanghai Haohai Biological Tec	135 000	4,16	561 290,01	0,64 %
Shanghai Jin Jiang Int Hotels Develop B	265 671	2,30	610 115,85	0,69 %
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Dev B	134 080	1,40	187 589,27	0,21 %
Sinotruk Hong Kong Ltd.	800 500	0,39	309 216,35	0,35 %
Springland International Holdings Ltd	2 212 000	0,12	255 823,11	0,29 %
Tencent Holdings Ltd.	418 300	20,37	8 519 259,95	9,69 %
Tenwow International Holdings Ltd	1 877 000	0,25	473 233,43	0,54 %
Trinity Ltd	4 592 000	0,06	292 091,70	0,33 %
Vipshop Holdings Ltd (Adr)	84 730	10,02	849 353,04	0,97 %
Weibo Corp Adr Shs A	94 437	25,50	2 407 749,41	2,74 %
Xinyi Automobile Glass Hong Kong Enterp. Dummy	50 000	0,31	15 351,62	0,02 %
Xinyi Glass Holdings Ltd.	400 000	0,66	263 687,47	0,30 %
Zhaojin Mining Industry Company Ltd H (Hk)	2 416 000	0,95	2 288 418,66	2,60 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	407 500	4,93	2 007 667,84	2,28 %
Arvopaperit yhteensä			85 768 147,47	97,54 %
Kassa ja muut varat, netto			2 164 378,06	2,46 %

RAHASTON ARVO		87 932 525,53	100,00 %
----------------------	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	34 186 900,96738
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	1 021 452,05613
----------------	-----------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,52686
------------	---------

Tuotto-osuus	1,51446
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	1 553 015,36 €
---------------------	----------------

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	28,52	%	p.a.
II Tracking error	8,18	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,69		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	62,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,80	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,23	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Elik sir

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Mikko Komi.

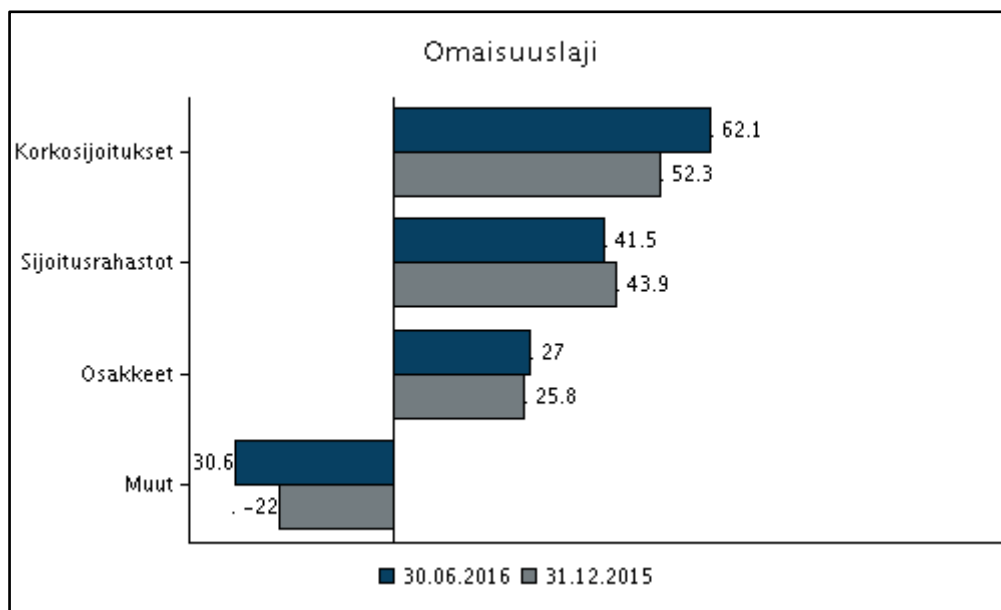
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Cognis Fund, Class B Series Vi	24 307	3,73	90 663,59	0,23 %
DI Sicav Europe Long-Short Dynamic I P	611 576	11,55	7 063 089,74	18,27 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc Rel Value - Eur	6 302	1 085,10	6 837 768,07	17,69 %
Danske Invest Neutral K	88 203	29,74	2 623 332,27	6,79 %
Danske Invest Sicav - Europe Absolute Class I P	491 057	12,42	6 098 932,88	15,78 %
Discus Non Us Side Hldgs Ltd Class S	2 602	42,72	111 170,95	0,29 %
Lyxor/Aps Asia Pacific Hedge Fund B	779	0,00	91 133,25	0,24 %
Lyxor/Aqr Systematic Total Return Fund Ltd (CI	8 458	121,21	1 025 167,52	2,65 %
Lyxor/Blackrock Eos Eq Neutral Fun Ltd (CI B)	12 115	108,85	1 318 753,83	3,41 %
Lyxor/Bridgewater Fund Ltd (Class B)	5 205	185,53	965 662,84	2,50 %
Lyxor/Canyon Value Realiz Fund Ltd (Class B)	4 304	100,13	430 965,99	1,11 %
Lyxor/Gam GI Rates Hedge Fund Ltd (Class B)	5 221	139,90	730 460,86	1,89 %
Lyxor/Gs Global Liquid Opportunities Fund B	10 777	84,08	906 101,27	2,34 %
Lyxor/Income Partners Asian Credit Hedge Fd B	9 933	110,81	1 100 605,27	2,85 %
Lyxor/Jana Partners Fund Ltd (Class B)	9 126	129,07	1 177 824,68	3,05 %
Lyxor/Lazard Rathmore Fund Ltd (Class B)	395	112,75	44 587,97	0,12 %
Lyxor/Macquarie Asian Alpha Fund Ltd (Class B)	3 467	91,06	315 745,59	0,82 %
Lyxor/Martin Currie Europe Fund Ltd (Class B)	6 432	110,15	708 534,07	1,83 %
Lyxor/Nezu Master Fund Limited (Class B)	11 133	97,24	1 082 553,59	2,80 %
Lyxor/Observatory Credit Mkt Fund Ltd (CI B)	7 034	181,77	1 278 646,05	3,31 %
Lyxor/Psam Worldarb Fund Ltd (Class B)	12 459	132,09	1 645 668,11	4,26 %
Lyxor/Paulson International Fund	204	335,98	68 452,41	0,18 %
Lyxor/Trt Enhanced Fund	11 173	186,79	2 087 062,73	5,40 %
Lyxor/Third Point Hedge Fund Ltd (Class B)	2 730	314,00	857 170,88	2,22 %
Arvopaperit yhteensä			38 660 054,41	100,00 %
Kassa ja muut varat, netto			1 649,84	0,00 %

RAHASTON ARVO **38 661 704,25** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 27 736 973,50753

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,39387

Hallinnointipalkkio* 523 410,15 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 6,08 % p.a.

II Tracking error N/A % p.a.

III Sharpen mittari -0,98 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 12,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 3,77 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,00 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,00 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Emerging Asia

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Newton Investment Management.

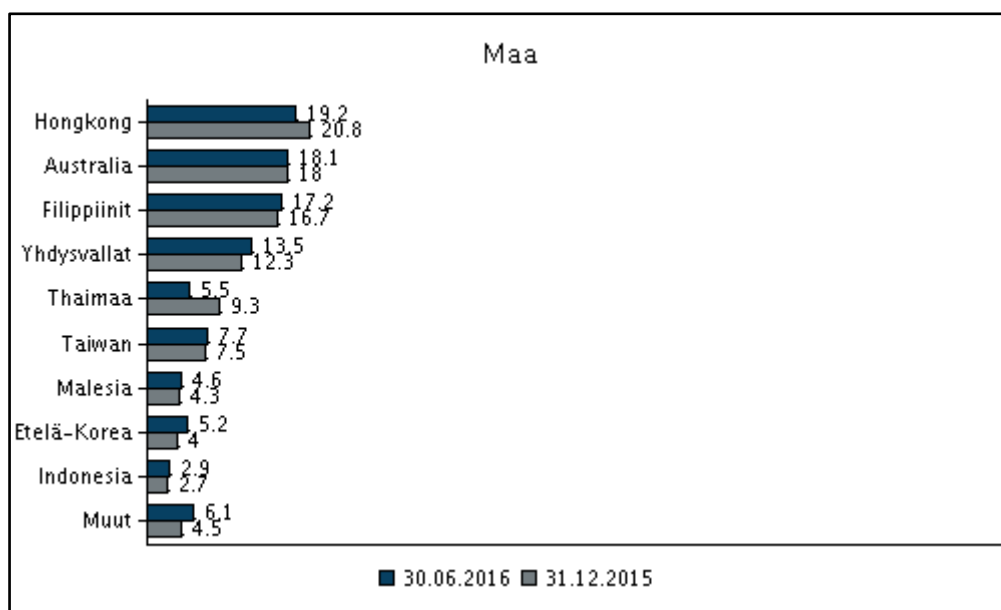
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

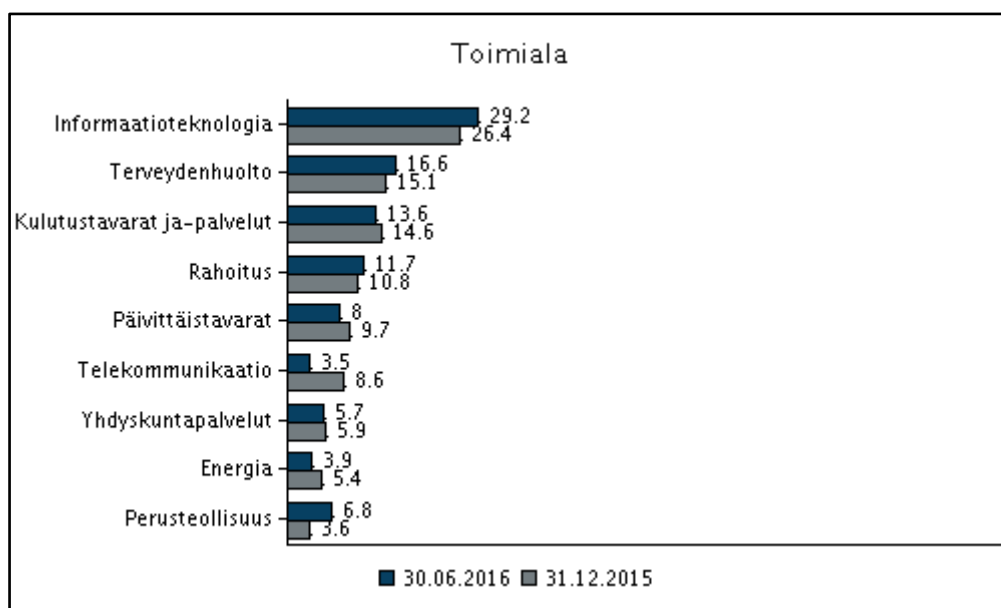
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3sbio Inc.	437 000	0,92	401 793,79	1,38 %
Aia Group Ltd	292 400	5,36	1 567 406,91	5,37 %
Alibaba Group Holding Ltd ADR	16 359	71,37	1 167 577,19	4,00 %
Amcor Ltd.	67 000	9,96	667 039,37	2,28 %
Axis Bank Ltd (Gdr)	18 000	35,31	635 645,70	2,18 %
Baidu Inc (ADR)	7 300	148,21	1 081 930,36	3,71 %
Bangkok Bank Public (Foreign)	70 000	4,14	289 828,40	0,99 %
Bangkok Dusit Medical Services	2 140 000	0,61	1 307 192,54	4,48 %
Csl Ltd.	7 500	75,07	563 052,36	1,93 %
Catcher Technology Co. Ltd.	46 000	6,71	308 780,83	1,06 %
China Biologic Products Inc	6 305	95,41	601 586,29	2,06 %
China Mobile Ltd. (HK)	56 000	10,25	574 144,77	1,97 %
Ctrip.Com International-ADR	10 700	36,97	395 620,57	1,35 %
Domino'S Pizza Enterprises Ltd	18 500	45,92	849 568,16	2,91 %
Energy Development Corporation	6 550 000	0,11	696 914,87	2,39 %
First Gen Corp.	1 700 000	0,48	810 388,30	2,78 %
Gt Capital Holdings Inc	44 470	27,84	1 238 010,18	4,24 %
Ihh Healthcare Bhd	910 000	1,47	1 334 923,66	4,57 %
Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk	725 000	1,15	837 237,25	2,87 %
Insurance Australia Group	140 772	3,68	517 433,24	1,77 %
Myob Group Ltd	135 000	2,34	315 897,83	1,08 %
Man Wah Holdings Ltd.	404 000	1,29	521 435,04	1,79 %
Mesoblast Ltd.	221 366	0,82	181 556,88	0,62 %
Orora Ltd Shs	620 000	1,85	1 145 688,27	3,92 %
Oil Search Ltd. (AUD)	168 981	4,59	776 117,88	2,66 %
Pegatron Corp.	139 000	1,96	273 127,15	0,94 %
Robinsons Retail Holdings Inc	153 000	1,64	251 333,83	0,86 %
Sk Hynix Inc.	11 000	25,37	279 059,94	0,96 %
Samsonite International SA (HKD)	100 000	2,48	248 074,40	0,85 %
Samsung Electronics	960	1151,58	1 105 513,60	3,79 %
Samsung SDI	1 744	84,04	146 569,99	0,50 %
Sands China Ltd.	292 400	3,00	877 544,97	3,01 %
Security Bank Corporation	200 000	3,66	732 972,38	2,51 %

Spark New Zealand Ltd	151 835	2,25	341 682,14	1,17 %
Spotless Group Holdings Ltd	338 000	0,77	259 677,96	0,89 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	355 000	4,63	1 644 802,89	5,63 %
Tencent Holdings Ltd.	70 000	0,00	1 425 647,13	4,88 %
Universal Robina Corporation	325 000	3,97	1 290 233,51	4,42 %
Voltronic Power Technology Corp	1 000	12,62	12 615,83	0,04 %
Yum Brands	9 500	74,41	706 937,09	2,42 %
Arvopaperit yhteensä			28 382 563,45	97,21 %
Kassa ja muut varat, netto			814 782,87	2,79 %

RAHASTON ARVO			29 197 346,32	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	874 330,25871
Tuotto-osuudet	37 643,34990

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	32,74295
Tuotto-osuus	15,12071
Hallinnointipalkkio	261 666,84 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,49	%	p.a.
II Tracking error	8,21	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,21		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	42,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,90	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,10	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Emerging Markets Debt

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Bent Lystbæk.

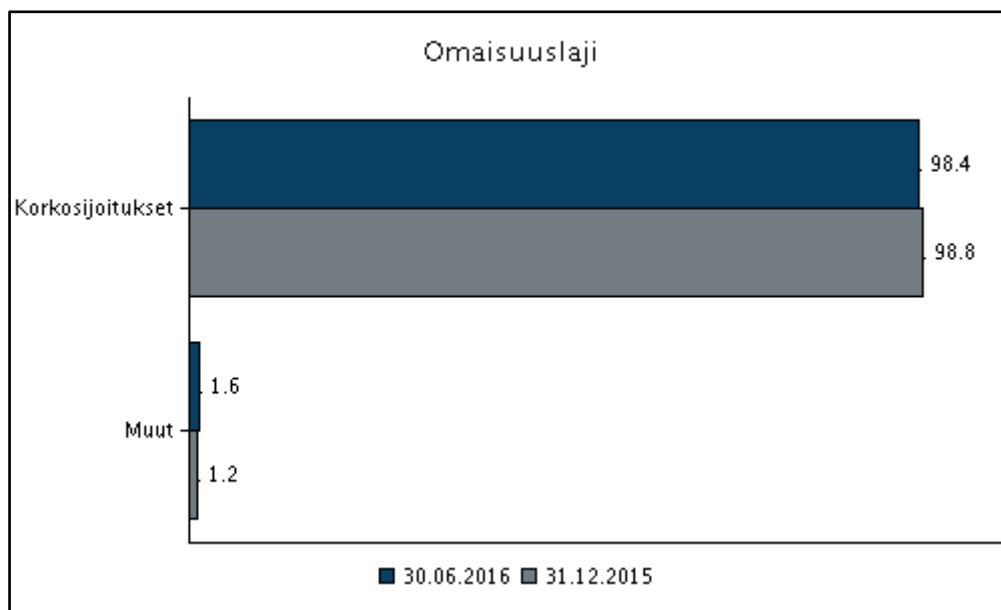
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	11 027 520	11,14	122 835 311,22	98,15 %
DI Emerging Markets Debt Hard Curr - Acc, CI Eur H	79 531	13,76	1 094 159,34	0,87 %
Arvopaperit yhteensä			123 929 470,56	99,02 %
Kassa ja muut varat, netto			1 222 042,79	0,98 %

RAHASTON ARVO		125 151 513,35	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	45 237 229,89647
Tuotto-osuudet	1 760 648,79244
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,70924
Tuotto-osuus	1,47263
Hallinnointipalkkio*	677 044,54 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen
perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	5,68	%	p.a.
II Tracking error	2,23	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,50		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-17,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,13	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Euro Government Bond Index

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tomi Suonpää.

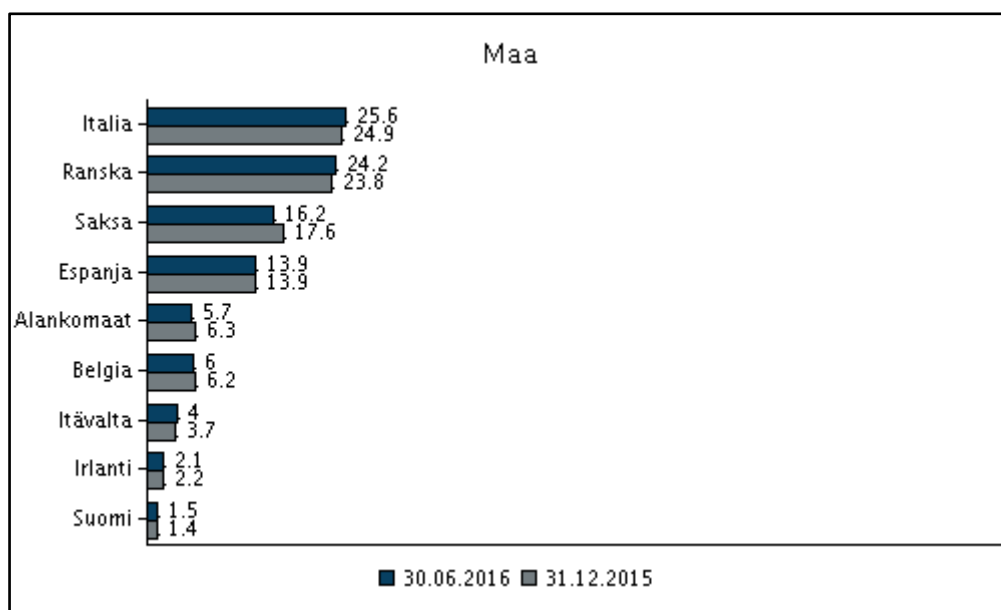
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sijoitustoiminnan tehostamiseksi.

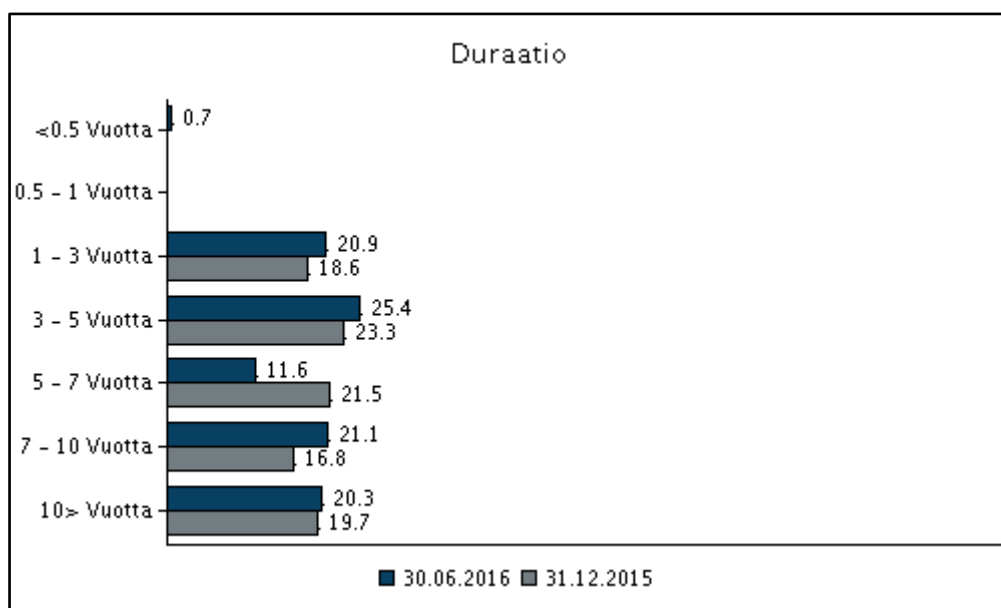
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,25 Austria (Republic) 2014-18.10.2019	800 000	102,44	819 487,98	0,74 %
0,25 Bundesobligation 16/10-2015/2020	800 000	103,74	829 905,58	0,75 %
0,25 Buoni Poliennali Del Tesoro 15/5-2015/2018	900 000	100,58	905 221,80	0,82 %
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	300 000	102,55	307 658,71	0,28 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2015/2025	1 000 000	106,67	1 066 657,03	0,96 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2016/2026	700 000	106,11	742 764,40	0,67 %
0,5 France (Oat) 25/11-2013/2019	3 800 000	103,30	3 925 331,71	3,53 %
0,5 French Rep 25/5-2015/2025	1 300 000	103,77	1 348 970,97	1,21 %
0,50 Bundesrep.Deutschland 13/10-2012/2017	500 000	101,45	507 270,01	0,46 %
0,7 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/5-2015/2020	2 000 000	102,16	2 043 128,06	1,84 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	400 000	106,26	425 036,41	0,38 %
1 Bundesrep.Deutschland 15/8-2014/2024	500 000	110,84	554 178,51	0,50 %
1,125 Finland (Rep. Of) 15/9-2013/2018	200 000	103,74	207 472,40	0,19 %
1,15 Austria (Republic) 2013-19.10.2018	500 000	103,88	519 399,99	0,47 %
1,25 Netherlands Government 15/1-2013/2019	100 000	104,69	104 688,00	0,09 %
1,50 Bundesrepub. Deutschland 15/5-2013/2023	1 800 000	113,52	2 043 396,05	1,84 %
1,60 Italy Btps 1/6-2016/2026	400 000	102,41	409 643,19	0,37 %
1,75 Austria (Republic) 20/10-2013/2023	600 000	114,62	687 742,81	0,62 %
2,0 Ireland Treasury 18/2-2015/2045	100 000	117,58	117 576,00	0,11 %
2,25 Belgium (Kingdom) 22/6-2013/2023	600 000	117,34	704 047,21	0,63 %
2,25 Bundesrep. Deutschland 4/9-2011/2021	1 500 000	114,82	1 722 238,55	1,55 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	200 000	120,21	240 417,60	0,22 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	1 900 000	157,55	2 993 453,82	2,70 %
2,50 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2014/2046	200 000	160,73	321 466,00	0,29 %
2,625 Finnish Government 4/7-2012/2042	100 000	150,74	150 737,40	0,14 %
2,75 France (Oat) 25/10-2012/2027	2 100 000	127,37	2 674 727,92	2,41 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	200 000	163,58	327 160,00	0,29 %
2,9 Spain (Government) 31/10-2016/2046	200 000	112,38	224 750,60	0,20 %
3,00 Belgium (Kingdom) S 67, 28/9-2012/2019	900 000	111,59	1 004 335,16	0,90 %
3,25 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2015/2046	300 000	120,15	360 460,81	0,32 %
3,25 France (Oat) 25/10-2011/2021	2 300 000	119,21	2 741 816,11	2,47 %
3,25 France (Oat) 25/5-2013/2045	600 000	158,61	951 683,99	0,86 %

3,25 Netherlands Government 15/7-11/2021	400 000	118,96	475 838,81	0,43 %
3,375 Finnish Government 15/4-2010/2020	500 000	114,77	573 857,00	0,52 %
3,50 Austria (Republic) 15/9-2005/2021	500 000	120,27	601 338,01	0,54 %
3,50 Bundesrep.Deutschland 4/7-2009/2019	2 900 000	112,59	3 265 217,21	2,94 %
3,50 Finnish Government 15/4-2011/2021	300 000	118,90	356 703,00	0,32 %
3,50 France (Oat) 25/4-2010/2026	1 200 000	132,71	1 592 565,67	1,43 %
3,50 Netherlands Government 15/7-10/2020	1 300 000	116,57	1 515 380,14	1,36 %
3,75 Belgium (Kingdom) 22/6-13/2045	600 000	171,75	1 030 516,85	0,93 %
3,75 Belgium (Kingdom) S 58, 28/9-10/2020	400 000	118,27	473 070,40	0,43 %
3,75 France (Oat) 25/10-2009/2019	1 200 000	114,13	1 369 550,45	1,23 %
3,75 Italy Btps 1/8-2006/2021	3 500 000	116,98	4 094 194,90	3,69 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2006/2023	900 000	127,12	1 144 067,39	1,03 %
4,00 Bundesrep.Deutschland 4/1-2007/2018	500 000	107,09	535 465,01	0,48 %
4,00 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2020	2 000 000	115,86	2 317 200,02	2,09 %
4,00 Finnish Government 4/7-09/2025	300 000	136,04	408 107,39	0,37 %
4,00 France (Oat) 25/10-2006/2038	900 000	166,50	1 498 456,74	1,35 %
4,00 France (Oat) 25/4-2005/2055	500 000	191,33	956 656,04	0,86 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	600 000	173,11	1 038 636,02	0,94 %
4,00 Netherlands Government 15/7-08/2018	500 000	109,41	547 043,00	0,49 %
4,00 Spain (Government) 30/4-2010/2020	300 000	115,08	345 229,20	0,31 %
4,10 Spain (Government) 30/7-2008/2018	1 700 000	108,81	1 849 752,97	1,67 %
4,15 Austria (Republic) 15/3-2006/2037	400 000	168,43	673 711,98	0,61 %
4,25 Belgium (Kingdom) S 65, 28/9-2012/2022	700 000	128,78	901 427,84	0,81 %
4,25 France (Oat) 25/10-2006/2023	2 200 000	132,49	2 914 700,89	2,62 %
4,25 France (Oat) 25/10-2007/2018	4 100 000	111,13	4 556 469,40	4,10 %
4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2026	800 000	129,02	1 032 129,64	0,93 %
4,50 Ireland Treasury 18/10-2007/2018	300 000	111,11	333 324,01	0,30 %
4,50 Ireland Treasury Stock 18/4-2004/2020	900 000	117,91	1 061 208,03	0,96 %
4,50 Italy Btps 1/2-2007/2018	2 400 000	107,23	2 573 452,87	2,32 %
4,60 Spain (Government) 30/7-2009/2019	3 200 000	114,20	3 654 399,90	3,29 %
4,70 Spain (Government) 30/7-2009/2041	1 100 000	148,81	1 636 934,15	1,47 %
4,75 Bouni Poliennali Del Tesoro 1/9-2013/2028	2 200 000	135,21	2 974 514,40	2,68 %
4,75 Bundesrep. Deutschland 4/7-1998/2028	1 400 000	159,00	2 226 022,43	2,00 %
4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	600 000	182,69	1 096 140,56	0,99 %
4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	2 400 000	127,38	3 057 168,10	2,75 %
4,80 Spain (Government) 31/1-2008/2024	1 000 000	129,14	1 291 446,08	1,16 %

4,85 Austria (Republic) 15/3-2009/2026	400 000	146,35	585 401,61	0,53 %
5,00 Belgium (Kingdom) S.44 28/3-2004/2035	600 000	177,16	1 062 949,22	0,96 %
5,00 Italy Btps 1/3-2009/2025	500 000	131,68	658 424,99	0,59 %
5,00 Italy Btps 1/8-2003/2034	300 000	146,61	439 820,99	0,40 %
5,00 Italy Btps 1/9-2009/2040	1 700 000	151,64	2 577 873,25	2,32 %
5,15 Spain (Government) 31/10-2013/2028	500 000	141,07	705 326,01	0,64 %
5,40 Ireland Treasury 13/3-2009/2025	400 000	141,71	566 831,97	0,51 %
5,50 Belgium (Kingdom) 28/3-1997/2028	600 000	160,15	960 894,01	0,87 %
5,50 Netherlands Government 15/1-1998/2028	500 000	162,31	811 549,99	0,73 %
5,50 Spain (Government) 30/4-2011/2021	1 300 000	125,55	1 632 116,21	1,47 %
5,75 France (Oat) 25/10-2001/2032	1 100 000	182,31	2 005 429,78	1,81 %
5,75 Spain (Government) 30/7-2001/2032	700 000	157,22	1 100 559,56	0,99 %
5,90 Spain (Government) 30/7-2011/2026	1 800 000	143,54	2 583 647,91	2,33 %
6,00 Italy Btps 1/5-2000/2031	1 000 000	155,98	1 559 806,06	1,40 %
6,25 Austria (Republic) 15/7-1998/2027	300 000	166,26	498 779,99	0,45 %
Btps 2 1/2 05/01/19	3 000 000	107,01	3 210 281,97	2,89 %
Arvopaperit yhteensä			108 914 414,80	98,08 %

Johdannaispimukset

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep. 2016 (Rxu6)	1 100 000	-550	0,00 %
Euro-Bobl 5y Future Sep. 2016 (Oeu6)	500 000	720	0,00 %
Euro-Schatz 2y Future Sep. 2016 (Duu6)	200 000	160	0,00 %
Johdannaiset yhteensä		330,00	0,00 %
Kassa ja muut varat, netto		2 135 531,90	1,92 %

RAHASTON ARVO **111 050 276,70** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	63 007 170,28330
Tuotto-osuudet	4 385 737,53072

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,67440
Tuotto-osuus	1,26575
Hallinnointipalkkio	82 491,56 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,72	%	p.a.
II Tracking error	0,08	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	22,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,15	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Euro High Yield

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

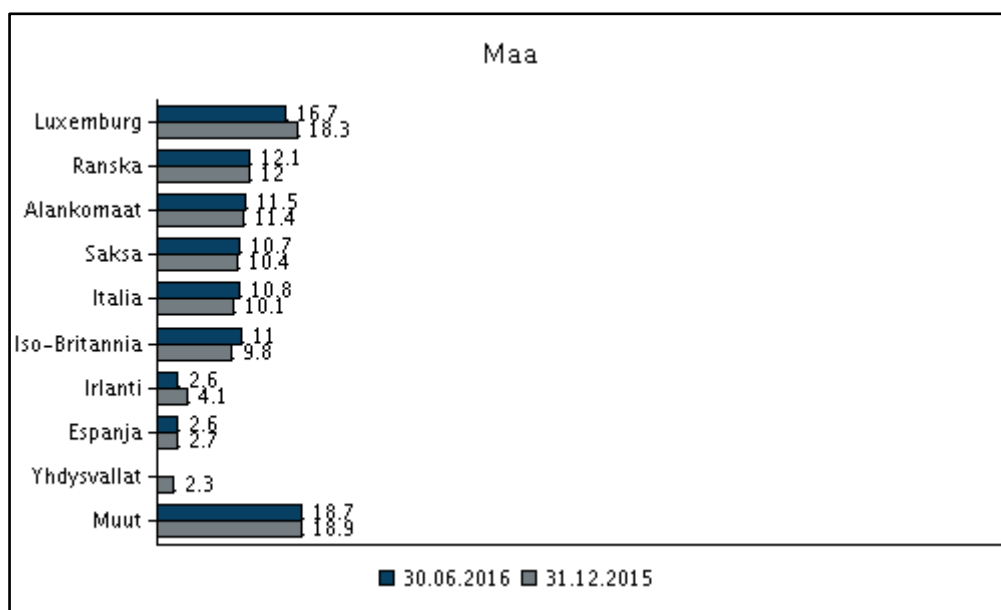
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

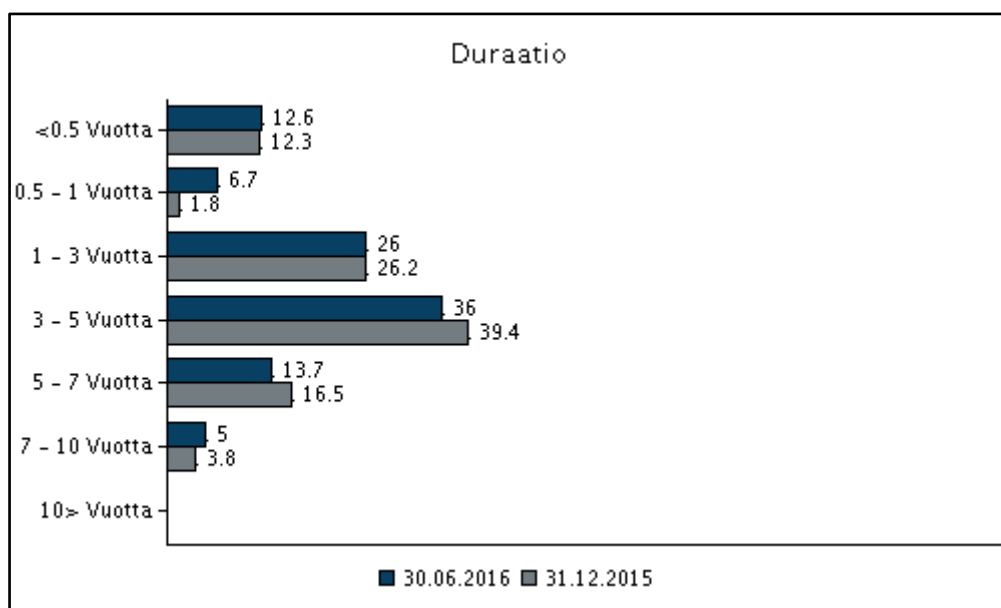
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
5,125 Unitymedia NrW/Hes GmbH Regs 15/1-2023	6 700 000	84,54	5 664 431,25	0,73 %
5,50 Unitymedia NrW/Hes GmbH Regs 15/9-12/2022	5 400 000	85,05	4 592 700,00	0,59 %
5,625 Unitymedia Hessen NrW 15/4-2013/2023	6 000 000	84,30	5 058 000,00	0,65 %
8,25 Findus Pik 1/8-2014/2019	2 511 165	97,25	2 442 107,96	0,31 %
10,00 Bank Of Ireland EmtN 19/12-2012/2022	500 000	125,50	627 500,00	0,08 %
11,75 Corral Petroleum Holding 15/5-2016/2021	4 500 000	94,00	4 230 000,00	0,54 %
2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	3 000 000	99,38	2 981 250,00	0,38 %
2,25 Heidelberg Cement Fin Lux 12/3-2014/2019	7 300 000	102,75	7 500 750,00	0,97 %
2,25 Heidelbergcement 03/06-2016/2024	3 600 000	100,25	3 609 000,00	0,46 %
2,25 Zf North America Capital 26/4-2015/2019	8 300 000	102,25	8 486 750,00	1,09 %
2,625 Banco Popolare Sc 21/9-2015/2018	4 000 000	101,16	4 046 480,00	0,52 %
2,75 Anglo American Capital 7/6-2012/2019	4 000 000	98,00	3 920 000,00	0,50 %
2,75 Banco Popolare Sc 27/7-2015/2020	2 400 000	100,49	2 411 832,00	0,31 %
2,75 Cnh Industrial Fin Europe 2014-18.03.2019	8 350 000	102,00	8 517 000,00	1,10 %
2,75 Merlin Entertainments Plc 15/3-2015/2022	4 200 000	96,75	4 063 500,00	0,52 %
2,75 Schaeffler Finance Bv 2014-15.05.2019	8 000 000	101,00	8 080 000,00	1,04 %
2,75 Smurfit Kappa Acquisition 1/2-2015/2025	6 200 000	100,25	6 215 500,00	0,80 %
2,75 Zf North America Capital 27/4-2015/2023	2 000 000	102,50	2 050 000,00	0,26 %
2,855 Intesa Sanpaolo Spa 23/04-15/2025	500 000	96,00	480 000,00	0,06 %
2,875 Cnh Industrial Fin Europe 27/9-14/2021	2 900 000	102,00	2 958 000,00	0,38 %
3,125 Faurecia Sa 15/6-2015/2022 X	7 800 000	99,75	7 780 500,00	1,00 %
3,125 Hoist Kredit Ab 07/12-2016/2019	2 600 000	99,88	2 596 750,00	0,33 %
3,25 Anglo American Capital 3/4-2014/2023	7 300 000	90,63	6 615 625,00	0,85 %
3,25 Heidelbergcement Fin. Lux 21/10-2013/2020	4 500 000	107,75	4 848 750,00	0,62 %
3,25 Heidelbergcement Fin. Lux 21/10-2013/2021	4 700 000	108,13	5 081 875,00	0,65 %
3,25 Rexel Sa Regs 15/6-2015/2022	2 400 000	100,25	2 406 000,00	0,31 %
3,25 Schaeffler Finance Bv 15/5-2015/2025	2 000 000	101,88	2 037 500,00	0,26 %
3,25 Telecom Italia EmtN 16/1-2015/2023	6 000 000	106,13	6 367 500,00	0,82 %
3,25 Volvo Car Ab 18/05-2016/2021	2 400 000	102,63	2 463 000,00	0,32 %
3,375 Campofrio Food Group Sa 15/3-2015/2022	4 050 000	100,75	4 080 375,00	0,53 %
3,375 Crown Euro Holdings 15/5-2015/2025	2 500 000	99,88	2 496 875,00	0,32 %
3,375 Gas Natural Fenosa Fin B.V. 29/12-15/49	1 800 000	89,00	1 602 000,00	0,21 %

3,375 Sappi Papier Holding Gmbh 1/4-2015/2022	3 550 000	100,25	3 558 875,00	0,46 %
3,5 Gestamp Fun Lux 15/05-2016/2023	3 700 000	101,75	3 764 750,00	0,48 %
3,5 Hanesbrands Lx 15/06-2016/2024	3 100 000	100,50	3 115 500,00	0,40 %
3,5 Tdc As Frn Perpetual Callable	2 400 000	93,75	2 250 000,00	0,29 %
3,5 Unitymedia Hessen Nrwl 15/1-2015/2027	4 200 000	96,13	4 037 250,00	0,52 %
3,625 Faurecia Corp. 15/6-2016/2023	4 275 000	101,00	4 317 750,00	0,56 %
3,625 Telecom Italia 25/05-2016/2026	6 300 000	102,75	6 473 250,00	0,83 %
3,75 Sns Bank Nv 05/11-2015/2025	4 200 000	97,63	4 100 250,00	0,53 %
3,75 Unitymedia Kabelbw Gmbh 15/1-2015/2027	2 650 000	91,50	2 424 750,00	0,31 %
3,5 Banco Popolare Sc 14/3-2014/2019	1 600 000	102,40	1 638 384,00	0,21 %
4 Bankia Sa Frn 22/5-2014/2024	9 100 000	94,50	8 599 500,00	1,11 %
4 Wind Acquisition Fin. 15/7-2014/2020	15 650 000	98,63	15 434 812,50	1,99 %
4,0 Ineos Finance Plc 144a 1/5-2015/2023	4 300 000	95,63	4 111 875,00	0,53 %
4,0 Softbank Group 30/7-2015/2022	7 150 000	105,88	7 570 062,50	0,98 %
4,0 Thyssenkrupp Ag Emtn 27/8-2013/2018	1 500 000	104,84	1 572 630,00	0,20 %
4,0 Unitymedia Hessen Nrwl 15/1-2014/2025	5 500 000	100,63	5 534 375,00	0,71 %
4,0 Upcb Finance Iv Ltd. 15/1-2015/2027	4 500 000	96,50	4 342 500,00	0,56 %
4,00 Telecom Italia Regs 21/1-2012/2020	8 731 000	109,13	9 527 703,75	1,23 %
4,125 Allied Irish Banks 26/11-2015/2025	7 500 000	92,63	6 946 875,00	0,89 %
4,2 Telefonica Europe Frn Perp/Call	11 600 000	99,25	11 513 000,00	1,48 %
4,25 Ardagh Packaging Finance 15/1-2014/2022	3 500 000	101,50	3 552 500,00	0,46 %
4,25 Schaeffler Finance Bv 15/5-2013/2018	7 400 000	101,13	7 483 250,00	0,96 %
4,375 Boparan Finance Plc 15/7-2014/2021	8 250 000	91,75	7 569 375,00	0,98 %
4,375 Delta Lloyd Emtn Vrn 13/6 Perpetual	8 452 000	74,75	6 317 870,00	0,81 %
4,375 Thyssenkrupp Fin Neder Emtn 28/2-12/2017	900 000	102,06	918 531,00	0,12 %
4,5 Finmeccanica Fin. 19/1-2021	9 650 000	110,25	10 639 125,00	1,37 %
4,5 Repsol Intl. Finance Bv 25/3-2015/2075	10 100 000	84,75	8 559 750,00	1,10 %
4,75 Arkema Perpetual	3 600 000	103,25	3 717 000,00	0,48 %
4,75 Fiat Finance & Trade 15/7-2014/2022	6 700 000	107,13	7 177 375,00	0,92 %
4,75 Fiat Finance & Trade 22/3-2014/2021	6 000 000	107,38	6 442 500,00	0,83 %
4,75 International Game Tech 15/2-2015/2023	16 000 000	103,25	16 520 000,00	2,13 %
4,75 Ontex Group Nv 15/11-2014/2021	3 700 000	105,75	3 912 750,00	0,50 %
4,75 R&R Ice Cream Plc 15/5-2014/2020	8 700 000	101,88	8 863 125,00	1,14 %
4,75 Softbank Group 30/7-2015/2025	7 000 000	107,38	7 516 250,00	0,97 %
4,75 Telecom Italia Spa 25/5-2011/2018	1 000 000	107,75	1 077 500,00	0,14 %
4,87 Casino Guichard Perrachon Perp/Call	3 100 000	92,13	2 855 875,00	0,37 %

5 Telefonica Europe Frn Perp/Call	8 300 000	100,63	8 351 875,00	1,08 %
5,00 Caixabank 14/11-2013/2023	2 200 000	103,25	2 271 500,00	0,29 %
5,00 Enel Spa 15/1-2014/2075	13 900 000	105,13	14 612 375,00	1,88 %
5,125 Contourglob Pwr 15/06-2016/2021	3 250 000	98,38	3 197 187,50	0,41 %
5,125 Grupo Antolin Dutch B.V. 30/6-2015/2022	7 650 000	104,13	7 965 562,50	1,03 %
5,25 Altice Financing Sa Emtn 15/2-2015/2023	3 750 000	100,63	3 773 437,50	0,49 %
5,5 Cott Finance Cor 01/07-2016/2024	2 700 000	102,00	2 754 000,00	0,35 %
5,625 Fiat Finance North America 12/6-07/2017	700 000	103,50	724 500,00	0,09 %
5,75 Abn Amro Bank Nv Perp/Call	5 600 000	92,88	5 201 000,00	0,67 %
5,75 Cirsa Funding Lux 15/5-2016/2021	2 000 000	102,13	2 042 500,00	0,26 %
5,75 Danske Bank Call/Perp	2 000 000	98,00	1 960 000,00	0,25 %
5,75 Europcar Groupe Sa 15/6-2015/2022	3 450 000	103,63	3 575 062,50	0,46 %
5,75 Ineos Group Hldg. 144a, 15/2-2014/2019	1 500 000	100,50	1 507 500,00	0,19 %
5,75 Intl. Personal Finance Plc 7/4-2014/2021	9 100 000	88,50	8 053 500,00	1,04 %
5,75 Officine Maccaferri Spa 1/6-2014/2021	7 188 000	85,00	6 109 800,00	0,79 %
5,75 Xpo Logistics Inc 15/6-2015/2021	7 300 000	93,88	6 852 875,00	0,88 %
5,875 Bisoho Sas 01/05-2016/2023	1 700 000	102,75	1 746 750,00	0,23 %
5,921 Mapfre Sa Frn 24/7-2007/2037	5 000 000	101,66	5 083 150,00	0,65 %
5.375 Energias De Portugal Sa 16/9-2015/2075	11 200 000	99,00	11 088 000,00	1,43 %
5.375 Numericable Group 15/5-2014/2022	8 700 000	101,25	8 808 750,00	1,13 %
5.625 Numericable Group 15/5-2014/2024	5 300 000	100,63	5 333 125,00	0,69 %
6,0 Verisure Holding Ab 1/11-2015/2022	5 500 000	106,25	5 843 750,00	0,75 %
6,125 Bombardier Inc. Regs 15/5-10/2021	3 800 000	100,00	3 800 000,00	0,49 %
6,125 Stena Ab 1/2-2007/2017	5 100 000	100,88	5 144 625,00	0,66 %
6,25 Altice Sa 15/2-2015/2025	7 900 000	91,63	7 238 375,00	0,93 %
6,25 Ephios Bondco 1/7-2015/2022	6 750 000	105,50	7 121 250,00	0,92 %
6,25 Fiat Industrial Finance 9/3-2011/2018	2 900 000	107,38	3 113 875,00	0,40 %
6,25 Unitymedia Hessen Nrwl 15/1-2013/2029	300 000	110,75	332 250,00	0,04 %
6,298 Groupama Sa Perp/Call Frn	4 000 000	95,75	3 830 000,00	0,49 %
6,352 Ht1 Funding Gmbh Perp/Call	5 300 000	100,00	5 300 000,00	0,68 %
6,375 Upc Holding Bv Regs 15/9-2012/2022	2 000 000	105,50	2 110 000,00	0,27 %
6,5 Altice Financing Sa Regs 15/1-2013/2022	4 100 000	105,13	4 310 125,00	0,56 %
6,5 Enel Societa Per Azioni 20/6-2007/2074	3 500 000	107,88	3 775 625,00	0,49 %
6,5 Ovako Ab 1/6-2014/2019	6 600 000	70,88	4 677 750,00	0,60 %
6,5 Selecta Group Bv 15/6-2014/2020	5 000 000	81,13	4 056 250,00	0,52 %
6,50 Telefonica Europe Bv Perp/Call	200 000	104,75	209 500,00	0,03 %

6,625 Fiat Finance & Trade 15/3-2013/2018	3 500 000	107,00	3 745 000,00	0,48 %
6,75 Rexam Plc Frn 29/6-2007/2067	4 000 000	99,75	3 990 000,00	0,51 %
6,75 Upc Holding Bv Regs 15/3-2013/2023	4 000 000	107,13	4 285 000,00	0,55 %
6,875 Lincoln Finance Ltd 15/4-2016/2021	1 620 000	106,88	1 731 375,00	0,22 %
6.375 Groupama Sa Perp/Call Frn	3 100 000	88,00	2 728 000,00	0,35 %
6.75 Holdikks Sas 15/7-2014/2021	7 800 000	95,25	7 429 500,00	0,96 %
7 Lock As 15/8-2014/2021	6 800 000	101,13	6 876 500,00	0,89 %
7,0 Wind Acquisition Fin. 23/4-2014/2021	9 500 000	97,50	9 262 500,00	1,19 %
7,00 Fiat Finance & Trade 23/3-2012/2017	3 300 000	103,88	3 427 875,00	0,44 %
7,25 Altice Sa 15/5-2014/2022	7 467 000	100,63	7 513 668,75	0,97 %
7,375 Bank Of Ireland Perp/Call	1 950 000	92,50	1 803 750,00	0,23 %
7,5 Hp Pelzer Holding Gmbh 15/7-2014/2021	3 600 000	104,88	3 775 500,00	0,49 %
7,50 Heidelbergcement Financ Lux 3/4-2010/2020	1 000 000	122,63	1 226 250,00	0,16 %
7,625 Snai Spa 2013-15.06.2018	8 050 000	102,88	8 281 437,50	1,07 %
7,625 Snai Spa 27/7-2015/2020	2 000 000	100,75	2 015 000,00	0,26 %
7,75 Fiat Finance & Trade 17/10-2012/2016	3 150 000	101,88	3 209 062,50	0,41 %
7,781 Bnp Paribas Perp/Call	1 250 000	111,13	1 389 062,50	0,18 %
7,875 Univeg Holding Bv Regs 15/11-2013/2020	4 100 000	103,75	4 253 750,00	0,55 %
7.375 Thom Europe 15/7-2014/2019	3 000 000	104,00	3 120 000,00	0,40 %
8,00 Heidelbergcement Finance 31/1-2009/2017	1 500 000	104,25	1 563 750,00	0,20 %
8,125 Unicredit Int Bank Frn Perp/Call	2 500 000	110,88	2 771 875,00	0,36 %
8,50 Heidelbergcement Ag 31/10-09/2019	2 600 000	124,00	3 224 000,00	0,42 %
9,875 Schmolz+Bickenbach Ag Regs 15/5-12/2019	0	0,00	0	0,00 %
Danske Bank Frn Perp/Call	3 800 000	98,25	3 733 500,00	0,48 %
Dexia Credit Local Frn 10/7-2007/2017	6 500 000	96,75	6 288 750,00	0,81 %
Dexia Credit Local Frn 12/2-2007/2019	5 750 000	84,13	4 837 187,50	0,62 %
Electricite De France Sa 2014 Perp/Call	2 700 000	94,37	2 547 909,00	0,33 %
Erste Group Frn Perp/Call	2 400 000	97,25	2 334 000,00	0,30 %
Ethias 5 01/14/26	4 000 000	83,63	3 345 000,00	0,43 %
Gas Natural Fenosa Fin B.V. Perp/Call	10 000 000	98,25	9 825 000,00	1,27 %
Groupama Sa Frn 27/10-2009/2039	4 750 000	102,75	4 880 625,00	0,63 %
Hsh Nordbank Ag Frn 14/2-07/2017	6 050 000	93,75	5 671 875,00	0,73 %
Hsh Nordbank Frn 14/2-2007/2017	3 700 000	93,75	3 468 750,00	0,45 %
Ispim 6 5/8 09/13/23	2 300 000	115,50	2 656 500,00	0,34 %
Loxam 4 7/8 07/23/21	2 200 000	103,25	2 271 500,00	0,29 %
Loxam 7 07/23/22	2 000 000	106,63	2 132 500,00	0,27 %

Mssin 4 1/8 07/15/21	4 200 000	100,25	4 210 500,00	0,54 %
Natl. Westminster Bank Frn Perp/Call	870 000	90,13	784 087,50	0,10 %
Nordic Tel Co. Frn 1/5-2006/2016	0	0,00	0	0,00 %
Repsol Intl Finance Bv Perp/Call	2 000 000	91,00	1 820 000,00	0,23 %
Royal Bank Of Scotland Frn Perp/Call	4 200 000	97,25	4 084 500,00	0,53 %
Rwe 2 3/4 04/21/75	7 300 000	85,63	6 250 625,00	0,81 %
Rxlp 3 1/2 06/15/23	1 700 000	100,63	1 710 625,00	0,22 %
Shaeff 3 1/4 05/15/19	6 700 000	101,13	6 775 375,00	0,87 %
Srlev Nv Frn 15/4-11/2041	8 093 000	102,00	8 254 860,00	1,06 %
Tscoln 1 3/8 07/01/19	14 500 000	98,63	14 300 625,00	1,84 %
Ubiim 4 1/4 05/05/26	2 800 000	97,38	2 726 500,00	0,35 %
Arvopaperit yhteensä			714 677 895,21	92,07 %
Kassa ja muut varat, netto			61 570 140,30	7,93 %

RAHASTON ARVO	776 248 035,51	100,00 %
----------------------	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	440 469 008,60019
Tuotto-osuudet	13 445 899,26609

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,72640
Tuotto-osuus	1,17676
Hallinnointipalkkio	3 618 714,58 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	5,65	%	p.a.
II Tracking error	1,21	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,28		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	23,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Euro Yrityslaina

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

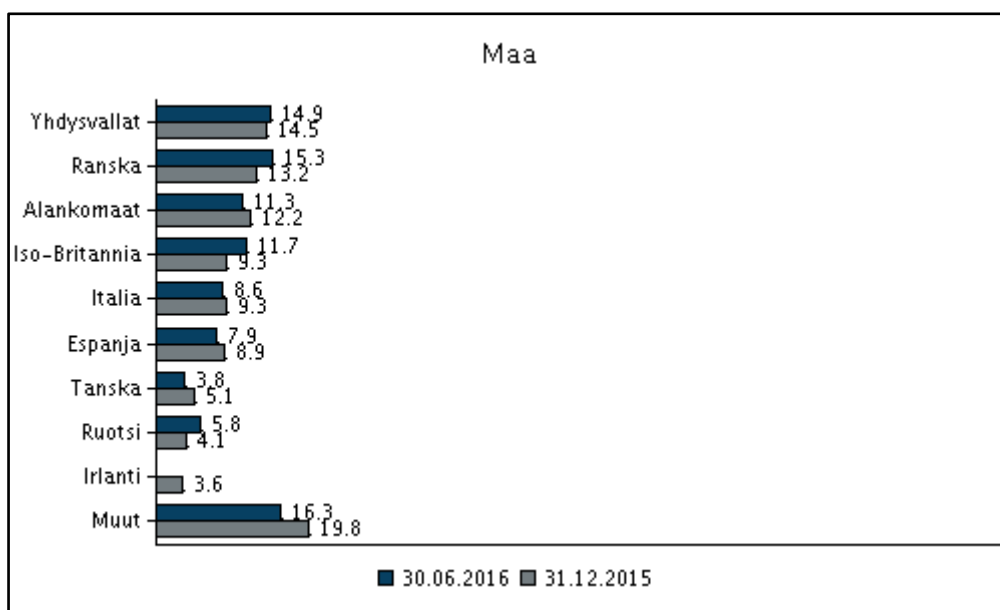
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

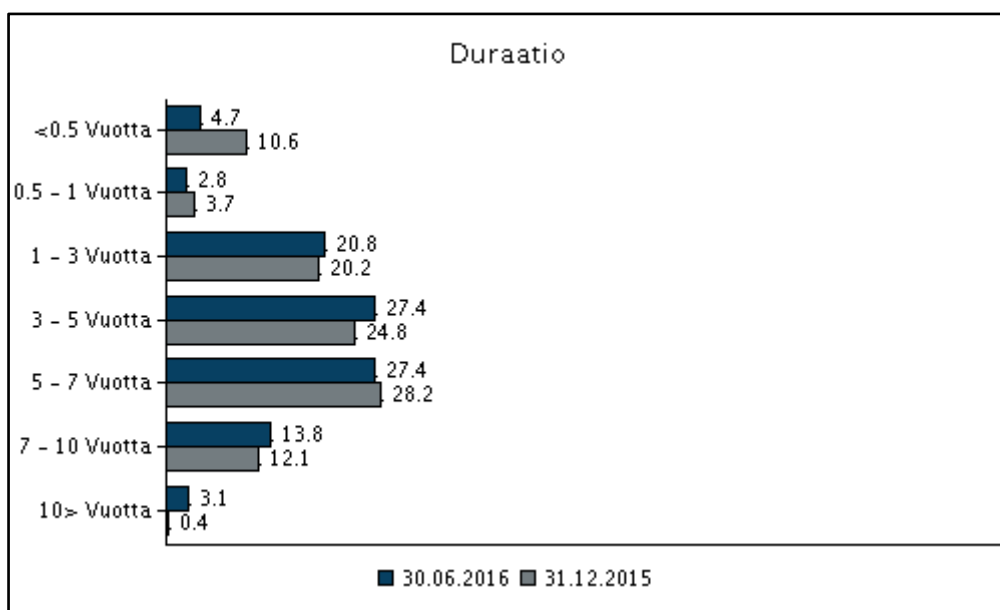
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,000 Arion Banki Hf 26/4-2016/2019	1 900 000	100,48	1 909 177,00	0,19 %
0,5 Daimler Ag 9/9-2016/2019	5 800 000	101,43	5 882 708,00	0,58 %
0,5 Ibm Corp. 7/9-2016/2021	1 600 000	101,04	1 616 656,00	0,16 %
0,5 Svenska Cellulos 26/05-2016/2021	9 500 000	100,75	9 571 630,00	0,95 %
0,625 Abn Amro Bank Nv 31/05-2016/2022	2 200 000	100,98	2 221 626,00	0,22 %
0,625 Hsbc France 3/12-2015/2020	2 900 000	101,32	2 938 396,00	0,29 %
0,7 Ing Bank Nv 16/4-2015/2020	6 700 000	101,81	6 821 471,00	0,68 %
0,75 Air Liquide Fin 13/06-2016/2024	12 300 000	101,71	12 510 207,00	1,24 %
0,75 Coca-Cola Co 9/3-2015/2023	10 100 000	101,90	10 291 900,00	1,02 %
0,75 Danske Bank A/S 02/06-2016/2023	8 000 000	100,72	8 057 920,00	0,80 %
0,75 Ing Bank Nv 24/11-2015/2020	5 000 000	102,12	5 105 900,00	0,51 %
0,75 Pohjola Bank Plc 3/3-2015/2022	5 000 000	101,91	5 095 650,00	0,50 %
0,75 Societe Generale 26/05-2016/2023	2 900 000	100,42	2 912 151,00	0,29 %
0,75 Societe Generale Emtn 25/11-2015/2020	3 900 000	102,09	3 981 666,00	0,39 %
0,75 Volkswagen Fin. Serv. Ag 14/10-2015/2021	12 200 000	100,34	12 241 724,00	1,21 %
0,8 Ge Capital Euro Funding 21/1-2015/2022	1 400 000	103,17	1 444 324,00	0,14 %
0,875 Abbey Natl. Treasury Serv 13/1-2014/2020	5 500 000	99,95	5 497 360,00	0,54 %
0,875 Volkswagen Intl Fin Nv 16/1-2015/2023	4 400 000	99,52	4 379 012,00	0,43 %
1 Lloyds Bank Plc 19/11-2014/2021	3 200 000	100,43	3 213 632,00	0,32 %
1,0 Avinor As 29/4-2015/2025	8 450 000	102,96	8 699 951,00	0,86 %
1,0 Credit Suisse Ld 07/06-2016/2023	1 600 000	99,99	1 599 872,00	0,16 %
1,0 Fedex Corp 11/1-2016/2023	2 700 000	101,11	2 729 889,00	0,27 %
1,0 Leaseplan Corp. 8/4-2016/2020	1 100 000	100,99	1 110 912,00	0,11 %
1,0 Nordea Bank Ab 22/2-2016/2023	5 100 000	102,89	5 247 135,00	0,52 %
1,0 Orange 12/05-2016/2025	8 000 000	102,21	8 177 120,00	0,81 %
1,0 Red Electrica Finance 21/4-2015/2026	3 100 000	101,34	3 141 633,00	0,31 %
1,0 Toyota Motor Credit Corp 2014-10.09.2021	3 796 000	103,76	3 938 577,76	0,39 %
1,00 Santander Consumer Bank 25/2-2016/2019	4 400 000	100,78	4 434 100,00	0,44 %
1,125 Autostrade Per l'Italia 4/11-2015/2021	11 500 000	103,62	11 915 725,00	1,18 %
1,125 Berkshire Hathaway Inc 16/3-2015/2027	2 300 000	98,29	2 260 624,00	0,22 %
1,125 Bnp Paribas Sa 15/1-2016/2023	6 900 000	103,00	7 107 207,00	0,70 %
1,125 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 4/3-2015/2022	6 200 000	99,32	6 158 088,00	0,61 %

1,125 Iss Global A/S 9/1-2014/2020	800 000	102,03	816 200,00	0,08 %
1,125 Ryanair Limited 10/3-2015/2023	7 650 000	100,67	7 700 949,00	0,76 %
1,125 Svenska Handelsbanken 14/12-2015/2022	5 200 000	103,99	5 407 376,00	0,54 %
1,25 Bat Internat. Finance Emtn 13/3-15/2027	3 250 000	99,82	3 244 020,00	0,32 %
1,25 Bmw Finance Nv 5/9-2014/2022	9 650 000	105,67	10 197 058,50	1,01 %
1,25 Carrefour Sa 3/6-2015/2025	3 300 000	103,35	3 410 451,00	0,34 %
1,25 Credit Agricole (London) 14/4-16/2026	4 000 000	101,89	4 075 400,00	0,40 %
1,25 Glencore Finance Europe Emtn 17/3-15/21	6 800 000	92,09	6 262 256,00	0,62 %
1,375 Alfa Laval 12/9-2014/2022	4 200 000	103,81	4 359 936,00	0,43 %
1,375 Daimler Ag 11/05-2016/2028	3 500 000	103,97	3 639 055,00	0,36 %
1,375 Leaseplan Corp. 24/9-2015/2018	4 400 000	102,51	4 510 572,00	0,45 %
1,375 Lloyds Bank Plc 8/9-2015/2022	3 200 000	101,83	3 258 592,00	0,32 %
1,375 Wells Fargo & Co 26/10-2016/2026	3 500 000	101,63	3 556 875,00	0,35 %
1,45 At&T Inc 1/6-2014/2022	5 500 000	103,90	5 714 720,00	0,57 %
1,5 Anheuser-Busch Inbev Sa 17/3-2015/2025	3 600 000	105,00	3 779 928,00	0,37 %
1,5 Arkema 20/1-2015/2025	5 000 000	103,81	5 190 650,00	0,51 %
1,5 Jab Holdings Bv 24/11-2014/2021	2 100 000	103,62	2 175 936,00	0,22 %
1,5 Jpmorgan Chase & Co. 27/1-2015/2025	4 300 000	104,05	4 474 193,00	0,44 %
1,5 Molnlycke Holding Ab 28/2-2014/2022	4 950 000	104,15	5 155 177,50	0,51 %
1,625 Bank Of America Corp 14/9-2015/2022	4 400 000	104,78	4 610 144,00	0,46 %
1,625 Eli Lilly & Co 2/6-2015/2026	6 100 000	107,17	6 537 370,00	0,65 %
1,625 Fedex Corp 11/1-2016/2027	4 100 000	101,35	4 155 432,00	0,41 %
1,75 British Telecom Emtn 10/3-2016/2026	7 850 000	103,92	8 157 955,50	0,81 %
1,75 Carrefour Sa 15/7-2014/2022	2 000 000	107,43	2 148 680,00	0,21 %
1,75 Coca-Cola Euro 26/05-2016/2028	3 900 000	100,89	3 934 632,00	0,39 %
1,75 Glencore Finance Europe Emtn 17/3-15/2025	900 000	83,04	747 342,00	0,07 %
1,75 Nykredit Lu Jcb 2018	2 700 000	102,78	2 774 952,00	0,27 %
1,75 Sap Se Emtn 22/2-2014/2027	5 500 000	109,59	6 027 505,00	0,60 %
1,75 Standard Chartered Plc Emtn 29/10-12/2017	6 100 000	101,98	6 220 780,00	0,62 %
1,75 Vodafone Group Plc 25/8-2016/2023	9 700 000	104,84	10 168 995,00	1,01 %
1,875 Atlantia Spa 4/11-2015/2025	1 900 000	108,51	2 061 690,00	0,20 %
1,875 Esb Finance Ltd 14/06-2016/2031	2 600 000	103,44	2 689 440,00	0,27 %
1,875 Fce Bank Plc 18/4-2014/2019	4 000 000	104,13	4 165 320,00	0,41 %
1,875 Ing Bank Nv Emtn 27/2-2013/2018	4 000 000	103,08	4 123 360,00	0,41 %
1,875 Jpmorgan Chase & Co. 21/11-2012/2019	2 000 000	105,59	2 111 820,00	0,21 %
1,875 Lyb International Finance 2/3-2016/2022	5 700 000	104,51	5 956 785,00	0,59 %

1,5 Sky Plc 15/9-2014/2021	6 700 000	102,92	6 895 372,00	0,68 %
2 Intesa Sanpaolo Spa 18/6-2014/2021	7 450 000	104,09	7 754 630,50	0,77 %
2,0 Anheuser-Busch Inbev Sa 29/3-2016/2028	13 200 000	107,32	14 166 768,00	1,40 %
2,125 Iliad Sa 5/12-2015/2022	4 700 000	103,34	4 856 745,00	0,48 %
2,125 Iss Global A/S 2/12-2014/2024	5 200 000	106,83	5 555 004,00	0,55 %
2,125 Wells Fargo & Co 4/6-2014/2024	4 400 000	109,12	4 801 060,00	0,48 %
2,15 Priceline Group Inc. 25/11-2015/2016	4 400 000	105,19	4 628 492,00	0,46 %
2,25 Ge Capital Euro Funding 20/7-2013/2020	4 500 000	108,79	4 895 685,00	0,48 %
2,25 Morgan Stanley Emtn 12/3-2013/2018	4 000 000	103,60	4 143 800,00	0,41 %
2,25 Oracle Corp. 10/1-2013/2021	7 600 000	109,51	8 322 456,00	0,82 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	3 800 000	102,90	3 910 162,00	0,39 %
2,25 Societe Generale 23/1-2013/2020	2 400 000	107,26	2 574 264,00	0,26 %
2,25 Unicredit Spa 16/12-2013/2016	5 200 000	100,93	5 248 568,00	0,52 %
2,25 Wells Fargo & Co 2013-03.09.2020	2 550 000	108,07	2 755 734,00	0,27 %
2,375 Citigroup Inc 22/5-2014/2024	6 500 000	108,89	7 077 980,00	0,70 %
2,375 Credit Agricole (London) 20/05-14/2024	3 900 000	112,11	4 372 290,00	0,43 %
2,375 Morgan Stanley Emtn 31/3-2014/2021	5 900 000	107,86	6 363 563,00	0,63 %
2,375 Verizon Communications 17/02-2014/2022	7 600 000	110,31	8 383 332,00	0,83 %
2,4 At&T Inc 2014-15.03.2024	5 900 000	109,29	6 447 933,00	0,64 %
2,45 At&T Inc 15/3-2015/2035	1 700 000	102,33	1 739 559,00	0,17 %
2,5 At&T Inc. 15/3-2013/2023	300 000	110,06	330 165,00	0,03 %
2,5 Goldman Sachs Group 18/10-2014/2021	10 500 000	108,36	11 377 485,00	1,13 %
2,5 Royal Bank Of Scotland 22/3-2016/2023	3 500 000	98,88	3 460 625,00	0,34 %
2,50 Bank Of America 27/7-2013/2020	3 950 000	108,34	4 279 548,50	0,42 %
2,625 Banque Fed Cred Mutuel 2013-24.02.2021	7 700 000	110,59	8 515 353,00	0,84 %
2,625 Credit Agricole Sa Emtn 17/3-2015/2027	1 975 000	99,11	1 957 481,75	0,19 %
2,625 Edp Finance Bv 18/1-2014/2022	6 650 000	104,63	6 957 562,50	0,69 %
2,625 G4s Intl Finance Plc 6/12-2012/2018	6 650 000	104,41	6 943 464,50	0,69 %
2,625 Societe Generale 27/2-2015/2025	1 400 000	99,16	1 388 226,00	0,14 %
2,625 Xstrata Fin. Dubai Ltd 19/11-2012/2018	7 600 000	101,70	7 728 820,00	0,77 %
2,75 Achmea Hypotheekbank 18/2-2014/2021	2 900 000	108,92	3 158 535,00	0,31 %
2,75 Bpce Sa 30/11-2015/2027	2 200 000	100,91	2 219 998,00	0,22 %
2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	4 000 000	103,91	4 156 480,00	0,41 %
2,75 Glencore Fin. Europe 1/4-2014/2021	2 300 000	97,59	2 244 639,00	0,22 %
2,75 Jpmorgan Chase & Co. 24/8-2012/2022	3 750 000	112,54	4 220 062,50	0,42 %
2,75 Michelin Luxembourg Scs Emtn 20/6-12/2019	2 744 000	108,29	2 971 505,04	0,29 %

2,75 Nykredit Realkredit As 17/11-2015/2027	3 700 000	98,30	3 637 174,00	0,36 %
2,875 Abn-Amro Bank Nv Emtn 30/6-2015/2025	2 500 000	102,01	2 550 350,00	0,25 %
2,875 Bnp Paribas 1/10-2016/2026	4 000 000	100,68	4 027 200,00	0,40 %
2,875 Teva Pharm Fin Iv Bv 15/4-2012/2019	7 400 000	106,87	7 908 306,00	0,78 %
2.125 Red Electrica Finance 1/7-2014/2023	5 000 000	111,01	5 550 500,00	0,55 %
2.242 Telefonica Emisiones Emtn 27/5-2014/2022	5 000 000	108,55	5 427 550,00	0,54 %
3 Banque Fed Cred Mutuel 21/5-2014/2024	2 600 000	106,03	2 756 676,00	0,27 %
3 Intesa Sanpaolo Spa 28/1-2013/2019	2 900 000	106,01	3 074 377,00	0,30 %
3,00 America Movil Sab De Cv 12/7-2012/2021	9 000 000	110,63	9 957 060,00	0,99 %
3,125 Arion Banki Hf 12/3-2015/2018	2 200 000	101,56	2 234 210,00	0,22 %
3,248 Casino Guichard Perracho 7/3-2014/2024	7 700 000	104,25	8 027 250,00	0,80 %
3,25 Unicredit Spa 14/01-2014/2021	4 000 000	108,80	4 351 960,00	0,43 %
3,375 Ferrovial Emisiones 30/1-13/2018	600 000	105,17	631 008,00	0,06 %
3,375 Ferrovial Emisiones Sa 2013-07.06.2021	7 730 000	113,43	8 767 752,50	0,87 %
3,375 Hsbc Holdings Plc 10/1-2013/2024	2 200 000	103,05	2 267 078,00	0,22 %
3,375 Snam Spa Emtn 29/1-2013/2021	4 871 000	113,86	5 546 023,18	0,55 %
3,494 Esb Finance Limited 12/1-2013/2024	4 500 000	120,18	5 407 875,00	0,54 %
3,5 Bbva Sub Capital Unipers	2 500 000	101,64	2 541 100,00	0,25 %
3,5 Ing Bank Nv Frn 21/11-2013/2023	2 100 000	104,80	2 200 737,00	0,22 %
3,5 Monte Dei Paschi Di Siena 20/3-2012/2017	1 200 000	102,18	1 226 124,00	0,12 %
3,625 Bord Gais Eireann 4/12-2012/2017	11 500 000	105,06	12 082 360,00	1,20 %
3,625 Repsol Intl Fin Bv 2013-07.10.2021	7 200 000	113,98	8 206 776,00	0,81 %
3,625 Unicredit Spa 24/1-2013/2019	3 000 000	107,32	3 219 720,00	0,32 %
3,661 Telefonica Emisiones Sau 18/9-2010/2017	5 700 000	104,36	5 948 349,00	0,59 %
3,75 Bbva Senior Finance Gmtm 17/1-2013/2018	6 700 000	105,48	7 067 428,00	0,70 %
3,75 Tdc As 2/3-2012/2022	4 800 000	114,39	5 490 624,00	0,54 %
3,875 Credit Agricole Sa Emtm 13/2-2012/2019	4 500 000	109,89	4 945 095,00	0,49 %
3,875 Nasdaq Omx Group 7/6-2013/2021	8 800 000	113,29	9 969 784,00	0,99 %
4,0 Cnp Assurances Frn Perp/Call	1 100 000	92,84	1 021 240,00	0,10 %
4,00 Arkema 25/10-2010/2017	4 000 000	105,21	4 208 440,00	0,42 %
4,00 Skandinaviska Enskilda Frn 12/9-12/2022	5 000 000	103,74	5 187 150,00	0,51 %
4,125 Edp Fin Bv 2013-20/1.2021	7 100 000	111,50	7 916 500,00	0,78 %
4,125 Eutelsat Sa 27/3-10/2017	8 100 000	102,93	8 336 925,00	0,83 %
4,125 Rabobank Nederland 14/9-2012/2022	3 625 000	113,21	4 103 681,25	0,41 %
4,2 Telefonica Europe Frn Perp/Call	7 000 000	99,25	6 947 500,00	0,69 %
4,25 Achmea Bv Perp/Call	6 590 000	87,29	5 752 608,70	0,57 %

4,25 Kommun Landspensjon Frn 10/6-2015/2045	2 800 000	96,32	2 696 820,00	0,27 %
4,25 Ngg Finance Plc Frn 18/6-2013/2076	8 700 000	105,95	9 217 911,00	0,91 %
4,375 Danica Pension Frn Perp/Call	2 250 000	98,89	2 224 957,50	0,22 %
4,375 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 15/10-2012/2019	5 000 000	111,46	5 573 200,00	0,55 %
4,379 Casino Guichard Perrach 8/2-2010/2017	1 650 000	102,13	1 685 062,50	0,17 %
4,5 Cnp Assurances Frn 30/9-2011/2041	4 800 000	94,69	4 545 264,00	0,45 %
4,50 Investor Ab Emtn 12/5-11/2023	900 000	126,90	1 142 127,00	0,11 %
4,625 Lloyds Ban Plc Emtn 2/2-2012/2017	4 000 000	102,61	4 104 520,00	0,41 %
4,625 Merrill Lynch & Co. 14/9-2006/2018	3 875 000	108,29	4 196 198,75	0,42 %
4,625 Tvo Emtn 4/2-2012/2019	10 350 000	108,48	11 227 369,50	1,11 %
4,726 Casino Guichard Perrach 26/5-2011/2021	700 000	115,50	808 500,00	0,08 %
4,75 Cnp Assurances Frn Perpetual/Call	2 800 000	100,55	2 815 344,00	0,28 %
4,75 Edp Finance Bv 26/9-2009/2016	5 400 000	100,88	5 447 250,00	0,54 %
4,75 Telefonica Emisiones Sau 7/2-11/2017	700 000	102,80	719 614,00	0,07 %
4,797 Telefonica Emisiones Emtn 21/2-2012/2018	1 900 000	107,72	2 046 756,00	0,20 %
4,875 Investor 18/11-2009/2021	3 385 000	123,87	4 192 965,65	0,42 %
5,00 Pernod-Ricard Sa 15/3-2011/2017	3 500 000	103,47	3 621 415,00	0,36 %
5,5 Assicurazioni Generali Frn 27/10-2015/2047	6 300 000	102,35	6 448 050,00	0,64 %
5,50 Royal Bank Of Scotland 20/4-2009/2019	2 300 000	111,77	2 570 595,00	0,25 %
5,75 Credit Suisse Frn 18/9-2013/2025	5 150 000	105,41	5 428 769,50	0,54 %
5,921 Mapfre Sa Frn 24/7-2007/2037	7 850 000	101,66	7 980 545,50	0,79 %
6,0 Uniqa Insurance Group Ftf 27/7-2015/2046	1 000 000	102,49	1 024 930,00	0,10 %
6,00 Gas Natural Capital Markets 27/1-12/2020	16 100 000	120,30	19 367 495,00	1,92 %
6,125 Ing Bank Nv Frn 29/5-2008/2023	3 500 000	108,86	3 810 205,00	0,38 %
6,25 Esb Finance Limited 11/9-2012/2017	2 260 000	107,46	2 428 573,40	0,24 %
6,25 Hsbc Bank Plc 19/3-2008/2018	4 000 000	109,33	4 373 120,00	0,43 %
6,5 Enel Societa Per Azioni 20/6-2007/2074	14 200 000	107,88	15 318 250,00	1,52 %
6,625 Barclays Bank Plc 30/3-2011/2022	1 700 000	117,68	2 000 526,00	0,20 %
6,625 Cooperatieve Rabobank Ua Frn Perp/Call	3 200 000	100,43	3 213 760,00	0,32 %
6,625 Fiat Finance & Trade 15/3-2013/2018	5 000 000	107,00	5 350 000,00	0,53 %
7,0 Intesa Sanpaolo Spa Perp/Call	1 700 000	92,38	1 570 375,00	0,16 %
Allianz Se Frn Perp/Call	1 700 000	97,24	1 653 012,00	0,16 %
Allianz Se Pep/Call	4 700 000	106,51	5 006 158,00	0,50 %
Assicurazioni Frn 08/06-2016/2048	2 800 000	99,10	2 774 856,00	0,27 %
Bayer Ag Frn 2/4-2015/2075	8 600 000	94,89	8 160 798,00	0,81 %
C 1 3/8 10/27/21	2 100 000	103,79	2 179 527,00	0,22 %

Danske Bank Frn 4/10-2013/2023	5 000 000	105,92	5 295 900,00	0,52 %
Disint 1 1/2 07/22/19	4 400 000	102,84	4 524 828,00	0,45 %
Electricite De France Frn Perp/Call	7 300 000	98,64	7 200 501,00	0,71 %
Engsm 1 3/8 05/05/28	5 300 000	103,52	5 486 719,00	0,54 %
Gdf Suez Frn Perp/Call	8 600 000	102,40	8 806 658,00	0,87 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn Perp/Call Eur 10/29/49	2 900 000	96,58	2 800 878,00	0,28 %
Ispim 2 1/4 11/22/17	800 000	102,00	815 976,00	0,08 %
Jab Holdings Bv 16/9-2015/2022	4 500 000	105,77	4 759 470,00	0,47 %
Lloyds Tsb Bank Plc Frn Emtn 16/12-2011/2021	6 591 000	104,43	6 883 179,03	0,68 %
Merrill Lynch & Co. Frn 14/9-2006/2018	6 900 000	98,60	6 803 676,00	0,67 %
Natl. Westminster Bank Frn Perp/Call	2 250 000	90,13	2 027 812,50	0,20 %
Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	2 750 000	100,67	2 768 480,00	0,27 %
Orange Sa Frn Perp/Call	9 000 000	103,69	9 331 650,00	0,92 %
Orange Sa Perp/Call Frn	2 400 000	106,97	2 567 280,00	0,25 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	2 400 000	102,06	2 449 440,00	0,24 %
Srlev Nv Frn 15/4-11/2041	1 550 000	102,00	1 581 000,00	0,16 %
Stanln 1 5/8 11/20/18	4 200 000	102,29	4 296 180,00	0,43 %
Svenska Handelsbanken Frn 15/1-2014/2024	4 000 000	103,44	4 137 680,00	0,41 %
Swedbank Ab Frn 26/02-2014/2024	3 000 000	102,62	3 078 600,00	0,30 %
Swedbank Ab Frn 5/12-2012/2022	5 600 000	102,97	5 766 488,00	0,57 %
Total Sa Frn Perp/Call	10 200 000	96,45	9 837 696,00	0,97 %
Total Sa Frn Perp/Call	4 600 000	103,59	4 765 324,00	0,47 %
Arvopaperit yhteensä			983 943 567,01	97,47 %
Kassa ja muut varat, netto			25 538 115,50	2,53 %

RAHASTON ARVO	1 009 481 682,51	100,00 %
----------------------	-------------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	2 872 696 465,08844
Tuotto-osuudet	185 398 420,35196

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,33967
Tuotto-osuus	0,18188
Hallinnointipalkkio	4 213 007,50 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,04	%	p.a.
II Tracking error	1,12	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,27		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	79,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,85	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ivan Larsen.

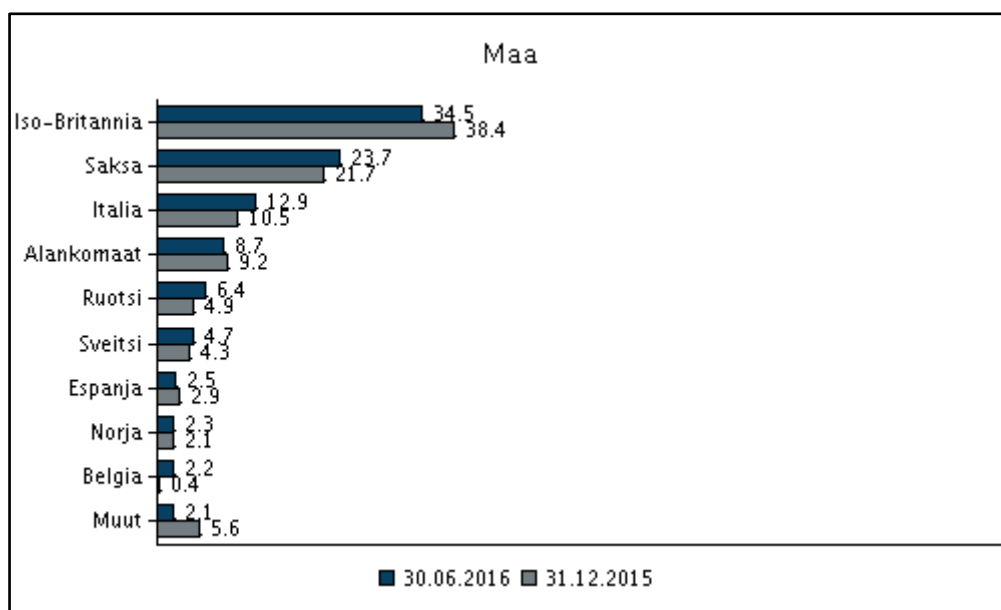
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

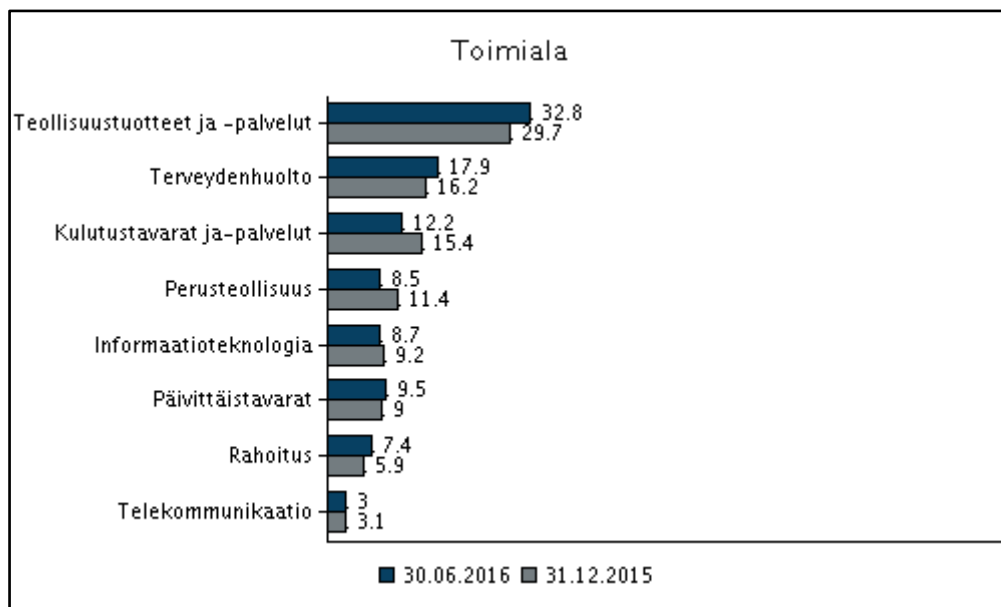
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aalberts Industries Nv	15 466	26,92	416 344,72	2,34 %
Arrow Global Group Plc	177 206	2,40	425 516,70	2,39 %
Burford Capital Limited	222 936	3,86	861 645,75	4,84 %
Cts Eventim Ag & Co Kgaa	14 264	27,56	393 044,52	2,21 %
Cvs Group Plc	69 002	9,02	622 281,67	3,49 %
Consort Medical Plc	34 025	12,62	429 299,24	2,41 %
Croda International Plc Ord	14 738	36,90	543 771,04	3,05 %
Datalogic S.P.A	37 975	13,93	528 991,75	2,97 %
Diasorin Spa	9 811	54,45	534 208,95	3,00 %
Diploma Plc	49 040	9,94	487 344,10	2,74 %
Drillisch Ag	14 981	34,81	521 413,71	2,93 %
Fila Fabbrica Italiana Lapis Ed Affini Spa	41 719	12,30	513 143,70	2,88 %
Fagron Sa	11 818	7,44	87 878,65	0,49 %
Fielmann	8 258	65,31	539 329,98	3,03 %
Greencore Group (Gb)	106 146	3,64	386 113,28	2,17 %
Imcd Group Bv	17 325	34,51	597 885,75	3,36 %
Ima (Industria Macchine Automatiche)	8 545	53,90	460 575,50	2,59 %
Interpump Group Spa	18 836	14,11	265 775,96	1,49 %
Into Viscofan	9 166	49,02	449 271,49	2,52 %
Inwido Ab	61 936	10,14	628 127,45	3,53 %
Irish Bank Resolution Corporation Ltd (Ie)	3 532	0,00	0	0,00 %
Kws Saat Se	1 348	299,00	403 052,00	2,26 %
Kardex Ag Regd.	5 616	78,77	442 389,77	2,48 %
Lifco Ab B	19 636	25,87	507 962,39	2,85 %
Majestic Wine Plc	87 221	4,73	412 812,74	2,32 %
Motorpoint Group Plc	113 684	2,36	268 170,89	1,51 %
Norma Group Se	9 957	42,82	426 358,74	2,39 %
Nexus Ag	24 031	17,08	410 449,48	2,30 %
Polypipe Group Plc	123 470	3,14	387 593,51	2,18 %
Safestyle Uk Plc	135 423	2,74	370 645,48	2,08 %
Sartorius Ag Pref.	7 955	65,35	519 859,25	2,92 %
Scout24 Ag	15 342	33,95	520 784,19	2,92 %
Sepura Plc	409 022	0,50	205 834,27	1,16 %

Stabilus Sa (De)	11 405	42,30	482 431,50	2,71 %
Tkh Group N.V.	17 486	30,56	534 372,16	3,00 %
Vat Group Ag	7 020	55,55	389 964,13	2,19 %
Victrex	18 199	18,15	330 229,95	1,85 %
Volution Group Plc	234 440	1,69	397 042,90	2,23 %
Xxl Asa A-Aksjer	39 710	10,30	408 990,56	2,30 %
Zetes Industries Sa	7 345	39,47	289 907,15	1,63 %
Fagron Sa Rights 1/7-2016	11 818	0,70	8 213,51	0,05 %
Sepura Plc - Dummy (Pd 28-07-2016)	136 341	0,08	10 885,46	0,06 %
Arvopaperit yhteensä			17 419 913,94	97,83 %
Kassa ja muut varat, netto			387 217,46	2,17 %

RAHASTON ARVO			17 807 131,40	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	98 443 941,92366
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	7 861 571,37736
----------------	-----------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,17377
------------	---------

Tuotto-osuus	0,08904
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	147 655,44 €
---------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,09	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	8,49	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	-0,28		p.a.
---------------------	-------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	37,00	%	p.a.
------------------------	-------	---	------

V Total Expense Ratio	1,50	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,12	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Eurooppa Osake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

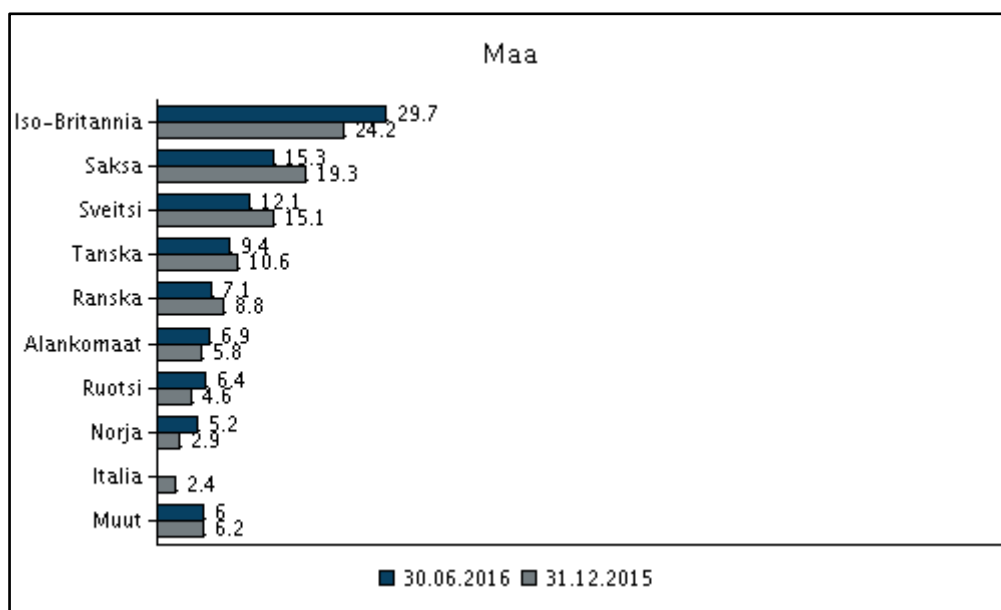
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

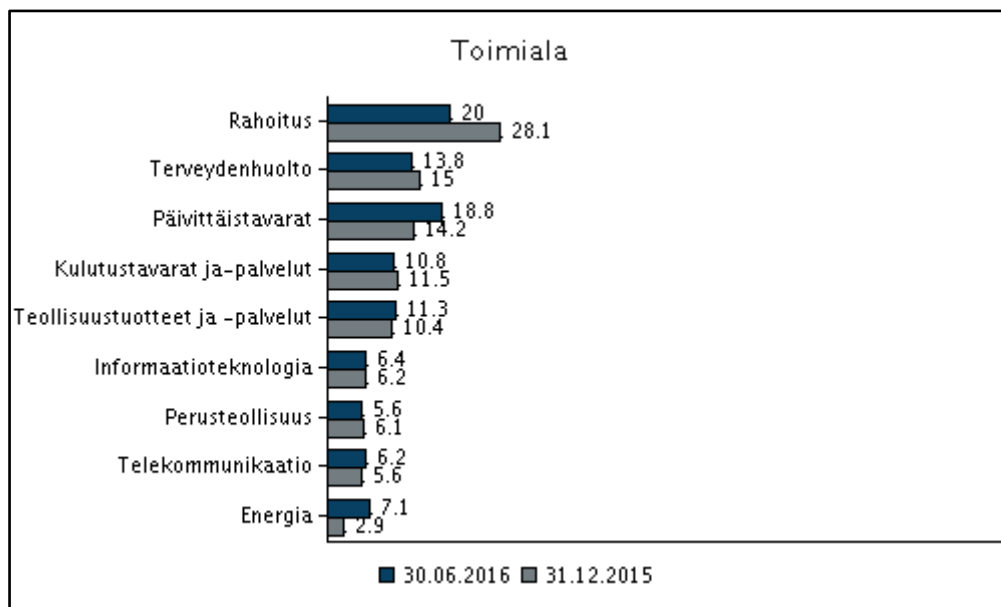
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	357 814	17,80	6 367 300,13	1,43 %
Aalberts Industries Nv	187 321	26,92	5 042 681,32	1,13 %
Allegiance Telecom Inc.	10 000	0,00	0	0,00 %
Allianz Se	78 631	126,90	9 978 273,90	2,24 %
Amadeus It Holding Sa	209 678	39,23	8 224 619,55	1,85 %
Antofagasta	1 001 483	5,63	5 634 658,52	1,27 %
Atlas Copco Ab B	256 236	20,87	5 346 923,23	1,20 %
Basf Se	165 912	68,06	11 291 970,72	2,54 %
Bmw Bayerische Motoren-Werke Ag (Ord)	52 895	66,11	3 496 888,45	0,79 %
Bt Group Ord (Gb)	2 333 690	4,91	11 455 996,93	2,58 %
Baloise Holding Ag (Regd.)	36 329	98,68	3 585 120,66	0,81 %
Brenntag Ag	138 255	42,55	5 882 750,25	1,32 %
British American Tobacco Plc Ord	290 511	56,90	16 529 564,46	3,72 %
Crh (Ie)	298 588	25,58	7 636 388,10	1,72 %
Continental Ag	29 318	168,70	4 945 946,60	1,11 %
Dsv	226 532	37,18	8 423 007,27	1,89 %
Diageo Plc (Gb)	352 786	24,37	8 597 185,44	1,93 %
Direct Line Insurance Group Plc	1 075 092	4,11	4 417 930,27	0,99 %
Gea Group Ag	101 906	41,78	4 257 632,68	0,96 %
Genmab	38 885	160,91	6 256 935,73	1,41 %
Gjensidige Forsikring Asa	365 918	14,82	5 421 501,91	1,22 %
Glaxosmithkline Plc Ord (Gbp)	493 398	18,78	9 266 306,78	2,08 %
Heineken	94 775	82,28	7 798 087,00	1,75 %
Henkel Ag & Co. Kgaa (Pref)	78 018	108,80	8 488 358,40	1,91 %
Hiscox Ltd	311 289	12,07	3 758 131,71	0,85 %
Ing Groep Nv Old	919 868	9,15	8 419 551,80	1,89 %
Iliad S.A.	25 607	182,60	4 675 838,20	1,05 %
Intesa Sanpaolo Spa	4 273 917	1,65	7 060 510,88	1,59 %
Koninklijke Vopak Nv	212 398	44,80	9 515 430,40	2,14 %
Lloyds Banking Group Plc Ord	13 369 356	0,65	8 726 902,21	1,96 %
Lundin Petroleum Ab	402 566	16,18	6 515 133,31	1,47 %
Merlin Entertainments Plc	679 263	5,29	3 594 956,98	0,81 %
Michelin B	75 920	84,81	6 438 775,20	1,45 %

Nestle (Regd)	333 822	69,07	23 057 143,52	5,19 %
Novo Nordisk B	292 870	47,99	14 054 925,37	3,16 %
Pandora	72 297	122,93	8 887 700,82	2,00 %
Partners Group (Reg)	21 028	380,07	7 992 109,80	1,80 %
Pearson Plc Ord	376 378	11,53	4 339 051,57	0,98 %
Petrofac Ltd.	534 618	9,21	4 924 829,11	1,11 %
Proximus Sa (Be)	68 803	28,34	1 949 877,02	0,44 %
Prudential Plc Ord	511 936	15,03	7 694 665,57	1,73 %
Publicis Groupe	157 429	60,63	9 544 920,27	2,15 %
Roche Holding (Genusscheine)	81 786	233,70	19 113 236,97	4,30 %
Sap Se (Ord)	133 857	66,97	8 964 403,29	2,02 %
Skf Ab B	487 540	14,28	6 963 599,49	1,57 %
Schneider Electric	87 715	52,11	4 570 828,65	1,03 %
Shire Ltd. Ord.	206 086	54,96	11 325 800,50	2,55 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	1 249 906	7,77	9 716 048,66	2,19 %
Spectris	274 193	21,70	5 950 541,42	1,34 %
Statoil Asa	642 732	15,65	10 060 680,98	2,26 %
Telenor Asa	529 967	14,57	7 721 305,94	1,74 %
Topdanmark	189 338	21,23	4 018 882,93	0,90 %
Unilever Plc Ord	409 793	42,11	17 256 242,67	3,88 %
United Internet Ag	124 931	36,90	4 609 953,90	1,04 %
Wolseley Plc	186 913	45,98	8 594 390,02	1,93 %
Adidas Ag Reg.	46 093	0,00	5 844 592,40	1,31 %
Arvopaperit yhteensä			434 206 989,86	97,67 %
Kassa ja muut varat, netto			10 378 707,90	2,33 %

RAHASTON ARVO		444 585 697,76	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	1 291 811 505,95650
Tuotto-osuudet	57 683 601,18864

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,33736
Tuotto-osuus	0,15223
Hallinnointipalkkio	3 829 506,05 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	24,05	%	p.a.
II Tracking error	5,82	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,46		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	32,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,35	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Eurooppa Osinko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Peter Nielsen.

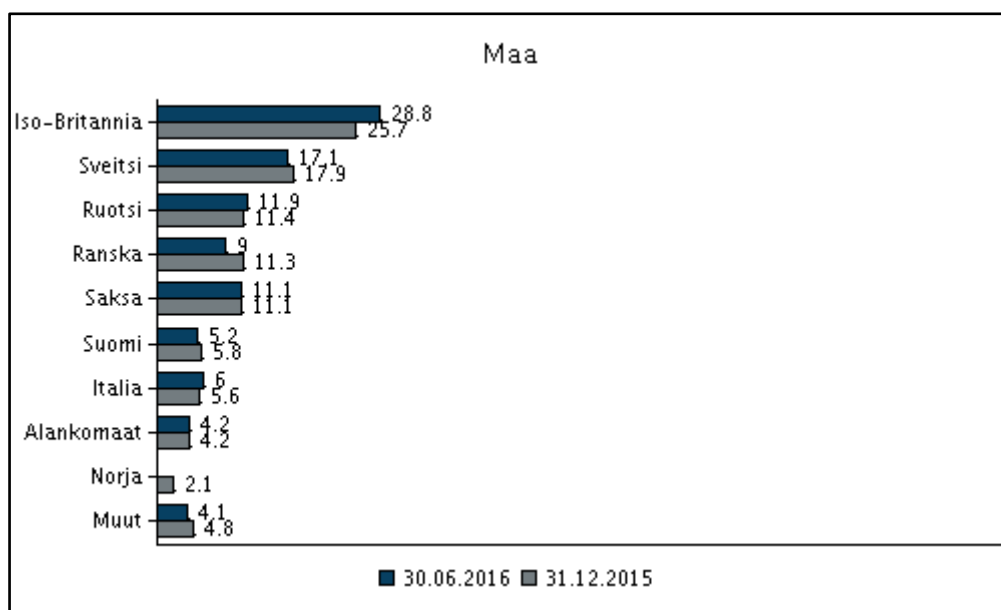
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

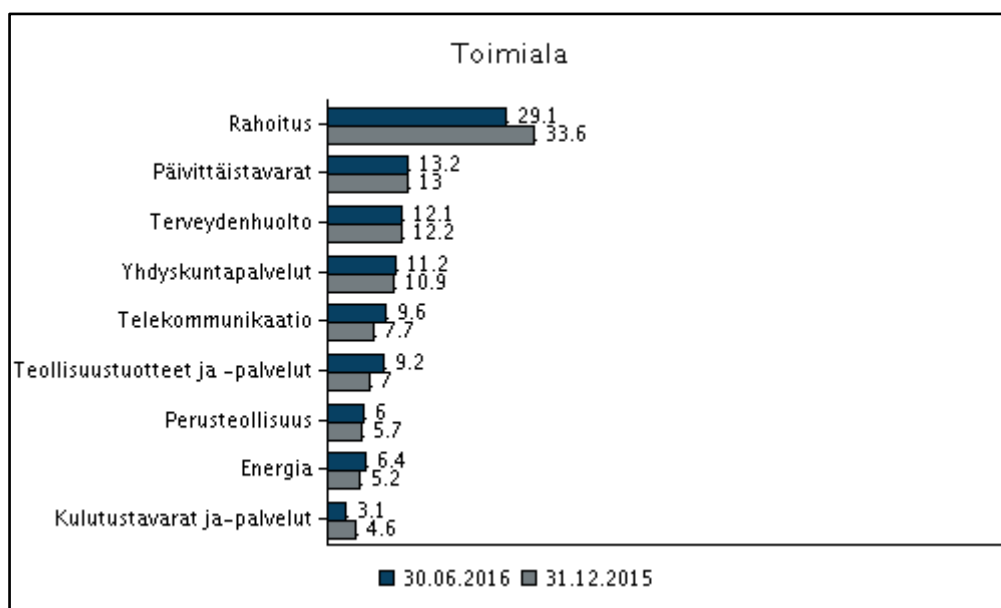
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	68 619	17,80	1 221 075,11	3,07 %
Allianz Se	10 638	126,90	1 349 962,20	3,40 %
Astrazeneca Ord (Gbp)	22 674	52,22	1 183 961,47	2,98 %
Basf Se	24 982	68,06	1 700 274,92	4,28 %
Bt Group Ord (Gb)	145 300	4,91	713 272,27	1,80 %
Baloise Holding Ag (Regd.)	14 077	98,68	1 389 186,15	3,50 %
Berendsen Plc	38 032	14,42	548 407,14	1,38 %
British American Tobacco Plc Ord	31 253	56,90	1 778 240,69	4,48 %
Direct Line Insurance Group Plc	320 943	4,11	1 318 867,40	3,32 %
Dnb Asa	40 558	10,83	439 045,83	1,11 %
Eni Spa	50 715	14,42	731 310,30	1,84 %
Gjensidige Forsikring Asa	31 636	14,82	468 724,23	1,18 %
Glaxosmithkline Plc Ord (Gbp)	66 907	18,78	1 256 553,11	3,16 %
Metso Oyj	28 864	20,83	601 237,12	1,51 %
Michelin B	14 382	84,81	1 219 737,42	3,07 %
National Grid Plc Ord	130 910	12,89	1 687 345,27	4,25 %
Nestle (Regd)	25 367	69,07	1 752 103,10	4,41 %
Nordea Bank Ab (Sek)	120 817	7,56	912 860,05	2,30 %
Novartis (Regd) (Chf)	16 937	73,12	1 238 380,85	3,12 %
Proximus Sa (Be)	35 494	28,34	1 005 899,96	2,53 %
Royal Dutch Shell Plc B Ord	74 572	24,39	1 818 628,53	4,58 %
Skf Ab B	79 389	14,28	1 133 923,78	2,86 %
Sse Plc Ord	61 039	17,99	1 097 984,12	2,76 %
Sampo Oyj A	40 689	36,09	1 468 466,01	3,70 %
Sanofi (Fr)	15 128	74,15	1 121 741,20	2,82 %
Siemens Ag (Regd)	14 912	90,95	1 356 246,40	3,41 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	181 978	7,77	1 414 592,06	3,56 %
Snam Spa	314 662	5,26	1 655 122,12	4,17 %
Swisscom (Regd)	1 919	442,10	848 398,14	2,14 %
Telia Company Ab	295 455	4,17	1 233 376,40	3,11 %
Unilever	40 220	41,61	1 673 554,20	4,21 %
Voestalpine Ag	23 368	29,14	680 943,52	1,71 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	7 013	218,16	1 529 921,45	3,85 %

Arvopaperit yhteensä	39 549 342,52	99,58 %
Kassa ja muut varat, netto	165 682,17	0,42 %

RAHASTON ARVO	39 715 024,69	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 712 475,93504

Tuotto-osuudet 28 428,37721

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 54,60478

Tuotto-osuus 28,50787

Hallinnointipalkkio 696 437,46 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 22,61 % p.a.

II Tracking error 10,99 % p.a.

III Sharpen mittari -0,28 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 9,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 1,75 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,05 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,00 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tomi Suonpää.

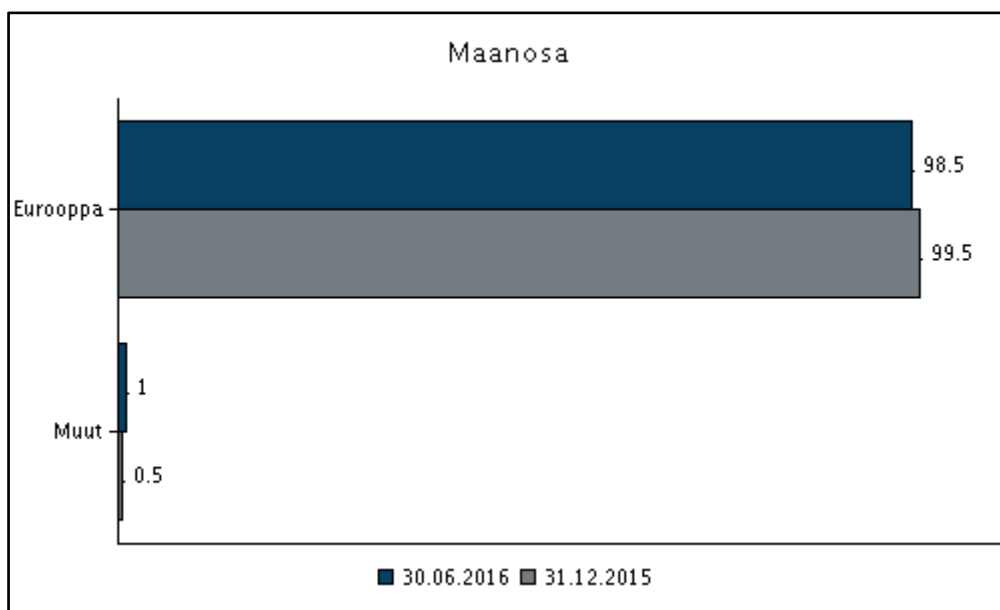
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

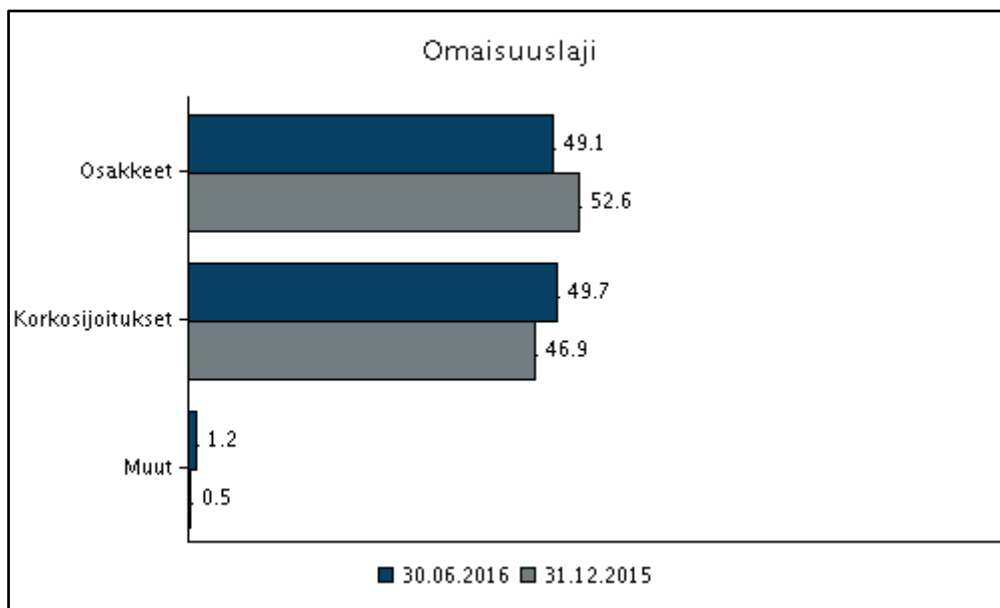
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Kone 7.3.2016, Amer Sports 8.3.2016, Nordea Bank AB 17.3.2016, Caverion 21.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	29 000	17,80	516 055,00	0,52 %
Allianz Se	18 196	126,90	2 309 072,40	2,31 %
Amer Sports Oyj	40 863	24,41	997 465,83	1,00 %
Atlas Copco Ab A	25 666	22,87	587 090,61	0,59 %
Attendo Ab	49 500	8,65	428 414,40	0,43 %
Basf Se	27 950	68,06	1 902 277,00	1,90 %
Bayer Ag	14 100	89,43	1 260 963,00	1,26 %
Continental Ag	9 700	168,70	1 636 390,00	1,64 %
Cramo Oyj	15 400	18,28	281 512,00	0,28 %
Dsv	28 213	37,18	1 049 027,53	1,05 %
Daimler Ag	29 600	53,50	1 583 600,00	1,59 %
Deutsche Post Ag	55 100	24,99	1 376 949,00	1,38 %
Elisa Oyj A	8 000	34,65	277 200,00	0,28 %
Fortum Oyj	67 863	14,36	974 512,68	0,98 %
Glaxosmithkline Plc Ord (Gbp)	35 000	18,78	657 320,74	0,66 %
Huhtamäki Oyj	23 300	36,71	855 343,00	0,86 %
Iss	25 500	33,65	857 998,39	0,86 %
Inwido Ab	58 138	10,14	589 609,82	0,59 %
Jm Ab	18 000	22,31	401 605,64	0,40 %
Kone Oyj B	34 030	40,93	1 392 847,90	1,39 %
Lloyds Banking Group Plc Ord	800 000	0,65	522 203,30	0,52 %
Marine Harvest Asa	31 000	14,79	458 635,98	0,46 %
Michelin B	20 625	84,81	1 749 206,25	1,75 %
National Grid Plc Ord	70 000	12,89	902 254,75	0,90 %
Neste Oyj	28 000	31,70	887 600,00	0,89 %
Nokia Oyj (Fi)	284 015	5,07	1 439 956,05	1,44 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	123 560	7,56	934 113,60	0,94 %
Nordea Bank Ab (Sek)	59 006	7,56	445 833,12	0,45 %
Novo Nordisk B	20 821	47,99	999 206,48	1,00 %
Orion Oyj B	8 500	34,73	295 205,00	0,30 %
Pandora	8 310	122,93	1 021 574,81	1,02 %
Ramirent Oyj	44 000	6,81	299 640,00	0,30 %
Royal Dutch Shell Plc A (NI)	24 300	24,56	596 686,50	0,60 %

Sampo Oyj A	37 910	36,09	1 368 171,90	1,37 %
Sanofi (Fr)	22 200	74,15	1 646 130,00	1,65 %
Siemens Ag (Regd)	13 100	90,95	1 191 445,00	1,19 %
Sika Ag - Br	270	3 710,11	1 001 729,05	1,00 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	80 500	7,77	625 760,59	0,63 %
Societe Generale	36 600	28,19	1 031 571,00	1,03 %
Stora Enso Oyj R	78 706	7,16	563 534,96	0,56 %
Telia Company Ab(Fi)	136 400	4,17	569 333,60	0,57 %
Tieto Oyj	17 200	24,26	417 272,00	0,42 %
Travis Perkins Ord	30 000	17,44	523 316,22	0,52 %
Trelleborg Ab B	41 800	15,67	655 184,91	0,66 %
Upm-Kymmene Oyj	42 200	16,48	695 456,00	0,70 %
Unilever	53 000	41,61	2 205 330,00	2,21 %
Valmet Oyj	59 700	11,90	710 430,00	0,71 %
Vestas Wind Systems	16 730	60,84	1 017 878,48	1,02 %
Vodafone Group Plc Ord	0	0,00	0	0,00 %
Volvo B	65 000	8,80	572 228,04	0,57 %
Wpp Plc	26 000	18,64	484 678,40	0,49 %
Wärtsilä Oyj	14 806	36,25	536 717,50	0,54 %
Xxl Asa A-Aksjer	45 000	10,30	463 474,57	0,46 %
Yit Oyj	77 000	0,00	488 180,00	0,49 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	7 630	218,16	<u>1 664 523,13</u>	<u>1,67 %</u>
			48 919 716,13	48,98 %

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	1 400 000	102,21	1 430 996,00	1,43 %
0,000 Arion Banki Hf 26/4-2016/2019	500 000	100,48	502 415,00	0,50 %
0,875 Anheuser-Busch Inbev Sa 17/3-2016/2022	500 000	102,41	512 025,00	0,51 %
1,125 Iss Global A/S 9/1-2014/2020	1 000 000	102,03	1 020 250,00	1,02 %
1,375 Holcim Finance L 26/05-2016/2023	1 000 000	102,99	1 029 940,00	1,03 %
1,75 Nasdaq Inc 19/05-2016/2023	500 000	102,76	513 815,00	0,51 %
2,125 Neste Oil Oyj 17/3-2015/2022	1 000 000	102,62	1 026 160,00	1,03 %
2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	1 000 000	99,38	993 750,00	0,99 %
2,25 Kemira Oyj 13/5-2015/2022	1 000 000	103,62	1 036 170,00	1,04 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	800 000	102,90	823 192,00	0,82 %

2,375 Citycon Treasury Bv 16/9-2015/2022	1 000 000	107,94	1 079 350,00	1,08 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	1 000 000	102,82	1 028 230,00	1,03 %
2,375 Sponda Oyj 20/5-2015/2020	500 000	101,44	507 190,00	0,51 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	700 000	156,41	1 094 863,00	1,10 %
2,625 Dna Ltd 28/11-2013/2018	800 000	103,95	831 584,00	0,83 %
2,625 G4s Intl Finance Plc 6/12-2012/2018	1 000 000	104,41	1 044 130,00	1,05 %
2,75 Kesko Oyj 11/9-2012/2018	1 000 000	104,24	1 042 420,00	1,04 %
2,75 Metso Corp. 04/10-12/2019	1 000 000	106,01	1 060 070,00	1,06 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	200 000	161,93	323 852,00	0,32 %
2,75 Orion Oyj 11/6-2013/2019	1 000 000	105,56	1 055 580,00	1,06 %
2,875 Dna Ltd 12/3-2014/2021	900 000	105,46	949 131,00	0,95 %
2,875 Tieto Oyj 23/5-2013/2019	500 000	105,52	527 580,00	0,53 %
2,5 Kemira Oyj 27/5-2014/2019	1 050 000	104,58	1 098 100,50	1,10 %
3,25 Bundesrep. Deutschland 4/7-10/2042	900 000	172,16	1 549 458,00	1,55 %
3,25 Nokian Tyres Plc 19/6-2012/2017	500 000	102,55	512 770,00	0,51 %
3,375 Akelius Residential Ab 23/9-2015/2020	800 000	104,50	836 000,00	0,84 %
3,375 Cargotec Oyj 31/3-2014/2020	1 500 000	104,41	1 566 165,00	1,57 %
3,375 Huhtamaki Oyj 14/5-2013/2020	1 390 000	107,73	1 497 474,80	1,50 %
3,375 Sponda Oyj 9/10-2013/2018	1 000 000	104,88	1 048 760,00	1,05 %
3,375 Stockmann Oyj 19/3-2012/2018	1 500 000	100,20	1 503 060,00	1,50 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	1 000 000	101,70	1 016 970,00	1,02 %
3,75 Citycon Oyj 24/6-2013/2020	500 000	112,56	562 795,00	0,56 %
3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	2 500 000	99,63	2 490 775,00	2,49 %
4 Metsä Board 13/3-2014/2019	500 000	106,50	532 500,00	0,53 %
4,00 Neste Oil Oyj 18/9-2012/2019	1 400 000	108,85	1 523 928,00	1,53 %
4,00 Skandinaviska Enskilda Frn 12/9-12/2022	500 000	103,74	518 715,00	0,52 %
4,25 Pkc Group 20/9-2013/2018	500 000	104,86	524 305,00	0,52 %
4,375 Ramirent Oyj 21/3-2013/2019	1 000 000	105,95	1 059 490,00	1,06 %
4,5 Bouygues 9/2-2012/2022	300 000	122,39	367 173,00	0,37 %
4,50 Cramo Oyj 23/2-2012/2018	1 000 000	104,88	1 048 800,00	1,05 %
4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	300 000	181,83	545 484,00	0,55 %
4,75 Dnb Bank Asa 8/3-2012/2022	1 250 000	102,56	1 282 000,00	1,28 %
5,00 Sanoma Oyj 20/3-2012/2017	111 000	103,22	114 577,53	0,11 %
5,75 Danske Bank Call/Perp	500 000	98,00	490 000,00	0,49 %
5,75 Pohjola Bank Plc 28/2-12/2022	1 000 000	122,21	1 222 100,00	1,22 %
6,625 Outokumpu Oyj 30/9-2014/2019	500 000	100,25	501 250,00	0,50 %

6.25 Paroc Group Oy 15/5-2014/2020	100 000	99,00	99 000,00	0,10 %
7,25 Outokumpu Oyj 16/06-2016/2021	300 000	99,25	297 750,00	0,30 %
Danske Bank Frn 4/10-2013/2023	500 000	105,92	529 590,00	0,53 %
Storebrand Livsforsikring Frn 4/4-2013/2043	800 000	111,23	889 800,00	0,89 %
Svenska Handelsbanken Frn 15/1-2014/2024	2 100 000	103,44	2 172 282,00	2,17 %
Swedbank Ab Frn 26/02-2014/2024	1 000 000	102,62	1 026 200,00	1,03 %
Swedbank Ab Frn 5/12-2012/2022	1 000 000	102,97	<u>1 029 730,00</u>	<u>1,03 %</u>
			48 889 695,83	48,95 %

Arvopaperit yhteensä **97 809 411,96** **97,92 %**

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep. 2016 (Rxu6)	10 000 000	273 000,00	0,27 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 163.5 (Rxq6p 163.50)	5 000 000	-36 500,00	-0,04 %
Dj Euro Stoxx 50 Call Jul 2016, Str.3000 (Sx5e)	500	<u>4 500,00</u>	<u>0,00 %</u>
		241 000,00	0,24 %

Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Dj Euro Stoxx 50 Call Jul 2016, Str.3100 (Sx5e)	-500	-750	0,00 %
Dj Euro Stoxx 50 Put Jul. 2016, Str.2500 (Sx5e)	-500	-1 400,00	0,00 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 162.0 (Rxq6p 162.00)	-10 000 000	<u>36 000,00</u>	<u>0,04 %</u>
		33 850,00	0,03 %

Johdannaiset yhteensä **274 850,00** **0,28 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 801 058,77** **1,80 %**

RAHASTON ARVO **99 885 320,73** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	220 105 293,48554
Tuotto-osuudet	15 846 793,20714

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,43768
Tuotto-osuus	0,22396
Hallinnointipalkkio	860 509,64 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	12,26	%	p.a.
II Tracking error	3,17	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,19		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	55,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,70	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Europe Enhanced Index

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

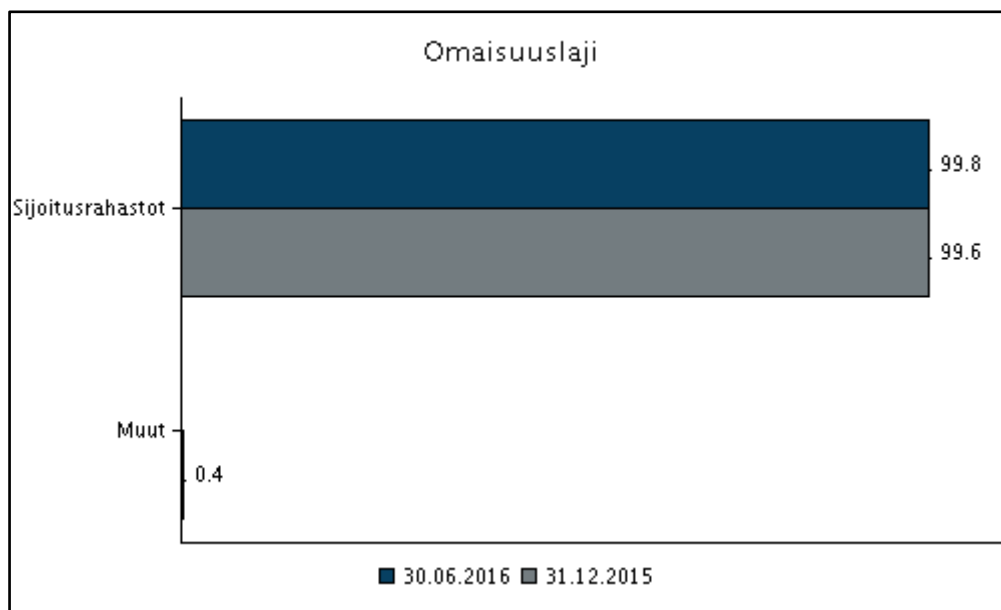
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
State Street Europe Enhanced Equity Fund	25 578 095	8,57	219 257 989,38	99,69 %
Arvopaperit yhteensä			219 257 989,38	99,69 %
Kassa ja muut varat, netto			685 347,44	0,31 %

RAHASTON ARVO **219 943 336,82** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	94 298 668,95123
Tuotto-osuudet	9 549 896,06673

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,20538
Tuotto-osuus	1,2543
Hallinnointipalkkio*	476 590,50 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	25,21	%	p.a.
II Tracking error	1,86	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,45		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-2,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,40	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,00	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Global Tech

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors Europe GMBH.

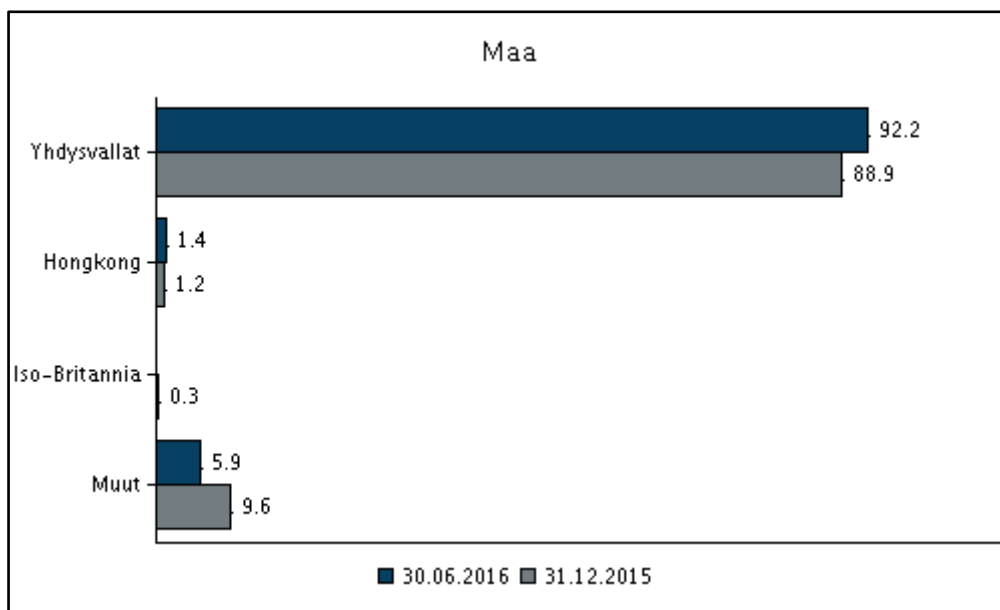
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

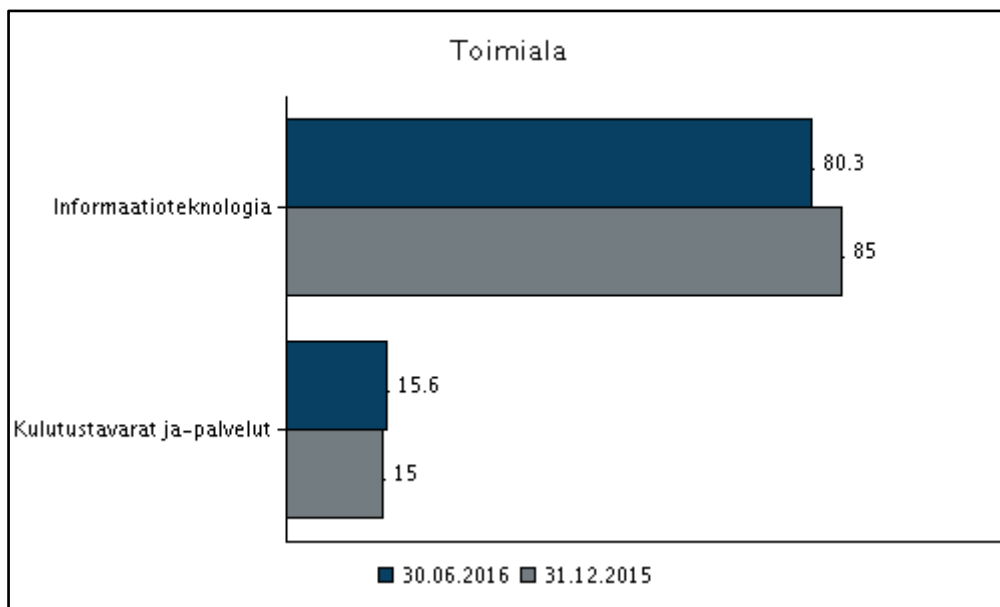
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
At&T Inc.	79 177	38,78	3 070 302,58	2,43 %
Accenture Plc A (Usd)	12 625	101,67	1 283 573,77	1,01 %
Activision Blizzard Inc.	41 438	0,00	1 473 739,51	1,16 %
Adobe Systems Inc. (Us)	16 872	85,96	1 450 389,37	1,15 %
Alibaba Group Holding Ltd ADR	21 250	0,00	1 516 658,44	1,20 %
Alphabet Inc A	6 772	631,36	4 275 603,65	3,38 %
Alphabet Inc C	6 907	621,11	4 289 988,95	3,39 %
Amazon.Com	16 096	642,21	10 337 090,10	8,17 %
American Tower Corp	7 781	101,96	793 322,63	0,63 %
Apple Inc.	44 199	0,00	3 791 998,91	3,00 %
Applied Materials Inc.	145 360	21,51	3 126 877,14	2,47 %
Automatic Data Processing Inc	24 498	82,45	2 019 771,39	1,60 %
Broadcom Ltd	26 278	139,46	3 664 723,32	2,90 %
Cdw Corporation Of Delaware	6 290	35,97	226 243,56	0,18 %
Cisco Systems Inc.	161 641	25,75	4 161 787,92	3,29 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	8 095	51,37	415 828,59	0,33 %
Comcast Corp. A	78 867	58,50	4 613 963,67	3,65 %
Computer Sciences Corp.	18 277	44,56	814 370,50	0,64 %
Corning Inc.	84 039	18,38	1 544 573,92	1,22 %
Criteo Sa ADR	53 163	41,21	2 190 832,77	1,73 %
Crown Castle Reit Inc	1 470	91,03	133 807,86	0,11 %
Emc Corp.	39 438	24,38	961 617,57	0,76 %
Electronic Arts Inc	22 601	67,99	1 536 616,49	1,21 %
Expedia Inc Del	5 103	95,40	486 806,87	0,38 %
Facebook Inc A (Us)	83 403	102,56	8 553 616,46	6,76 %
Fidelity National Information	26 980	66,12	1 783 977,74	1,41 %
Fiserv Inc.	13 860	97,58	1 352 416,58	1,07 %
Fortinet Inc	2 845	28,35	80 654,72	0,06 %
Garmin Ltd.	46 132	38,07	1 756 187,23	1,39 %
Global Payments Inc.	20 135	64,06	1 289 810,91	1,02 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	156 010	16,40	2 557 931,16	2,02 %
Imperva Inc.	25 169	38,60	971 478,68	0,77 %
Infineon Technologies AG	19 280	12,95	249 579,60	0,20 %

Ingram Micro Inc. A	12 074	31,21	376 858,76	0,30 %
Intuit Inc.	25 269	100,16	2 530 981,86	2,00 %
Kla-Tencor Corp.	5 784	65,74	380 218,97	0,30 %
Lam Research Corp.	43 455	75,44	3 278 136,31	2,59 %
Marvell Technology Group (Usd)	90 820	8,55	776 733,91	0,61 %
Mastercard Inc-Class A	20 214	79,03	1 597 455,65	1,26 %
Maxim Integrated Products Inc.	11 980	32,03	383 708,34	0,30 %
Microchip Technology Inc.	30 079	45,55	1 370 196,57	1,08 %
Micron Technology	21 785	12,35	269 013,37	0,21 %
Microsoft Corp.	120 180	45,92	5 518 810,54	4,36 %
Ntt Docomo Inc	6 800	24,49	166 512,40	0,13 %
Netapp Inc.	7 917	22,07	174 709,71	0,14 %
Netease Inc. (Adr)	6 528	173,40	1 131 957,42	0,89 %
Netflix Inc	1 684	82,10	138 250,31	0,11 %
Nippon Telegraph & Telephone	3 700	41,93	155 138,33	0,12 %
Oracle Corp.	38 597	36,73	1 417 728,80	1,12 %
Palo Alto Networks Inc	4 856	110,06	534 451,98	0,42 %
Paypal Holdings Inc (Us)	16 864	32,76	552 548,36	0,44 %
Paychex	6 673	53,40	356 316,52	0,28 %
Paycom Software Inc.	24 735	38,78	959 166,60	0,76 %
Priceline Group Inc	1 095	1 120,35	1 226 787,17	0,97 %
Proofpoint Inc	22 733	56,62	1 287 108,47	1,02 %
Qualcomm Inc. (Us)	22 232	48,08	1 068 803,95	0,84 %
Sabre Corporation	85 115	24,04	2 046 334,78	1,62 %
Salesforce.Com Inc.	49 387	71,26	3 519 538,42	2,78 %
Skyworks Solutions Inc.	8 927	56,79	506 955,54	0,40 %
Tableau Software Inc	8 765	43,90	384 801,04	0,30 %
Tech Data Corp.	790	64,48	50 939,15	0,04 %
Tencent Holdings Ltd.	88 900	20,37	1 810 571,86	1,43 %
Texas Instruments (Usd)	7 914	56,22	444 953,87	0,35 %
Total System Services Inc	32 170	47,66	1 533 293,27	1,21 %
Vantiv Inc	24 408	50,79	1 239 785,33	0,98 %
Visa Inc Class A	71 604	66,56	4 766 103,09	3,77 %
Western Digital Corp.	1 350	42,41	57 256,57	0,05 %
Workday Inc	4 725	67,01	316 625,46	0,25 %
Arvopaperit yhteensä			119 104 895,24	94,11 %

<i>Kassaja muut varat, netto</i>	<i>7 457 222,62</i>	<i>5,89 %</i>
----------------------------------	---------------------	---------------

RAHASTON ARVO	126 562 117,86	100,00 %
----------------------	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	375 330 320,33692
--------------	-------------------

Tuotto-osuudet	20 943 919,73113
----------------	------------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,32761
------------	---------

Tuotto-osuus	0,17184
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	1 018 774,79	€
---------------------	--------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	23,93	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	4,05	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	-0,08		p.a.
---------------------	-------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	243,00	%	p.a.
------------------------	--------	---	------

V Total Expense Ratio	1,70	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,18	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest High Yield

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

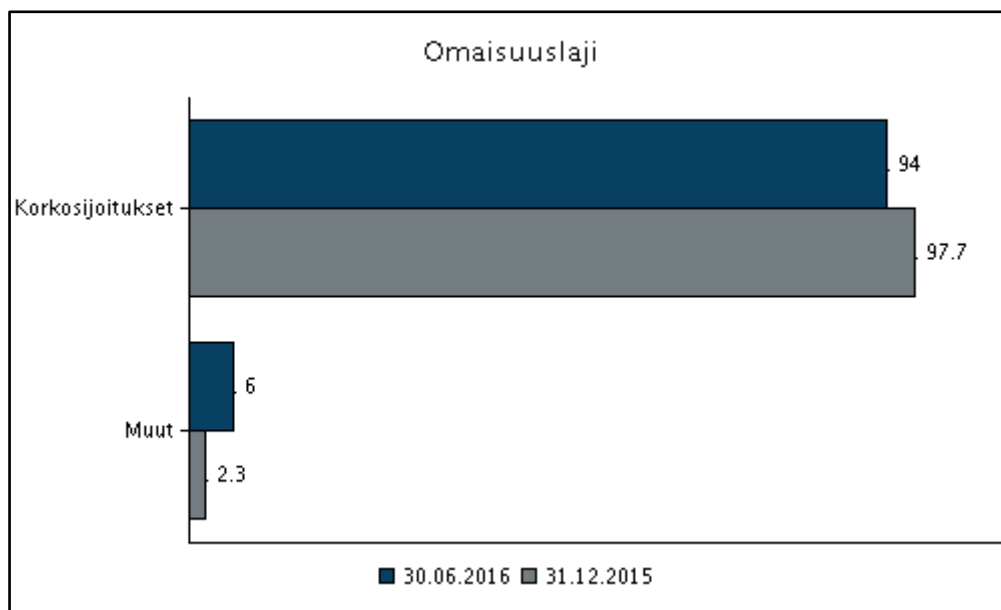
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Global High Yield Bonds -Accumulating, CI Eur H	455 025	12,79	5 818 249,97	48,23 %
DI Global High Yield Bonds,Osuuslaji Eur W H	613 270	9,78	5 997 642,57	49,72 %
Arvopaperit yhteensä			11 815 892,54	97,95 %
Kassa ja muut varat, netto			247 749,06	2,05 %

RAHASTON ARVO		12 063 641,60	100,00 %
----------------------	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	7 256 702,03441
Tuotto-osuudet	365 588,77972
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,60768
Tuotto-osuudet	1,0864
Hallinnointipalkkio*	88 725,84 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	7,74	%	p.a.
II Tracking error	1,36	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,12		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-40,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,21	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest India

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

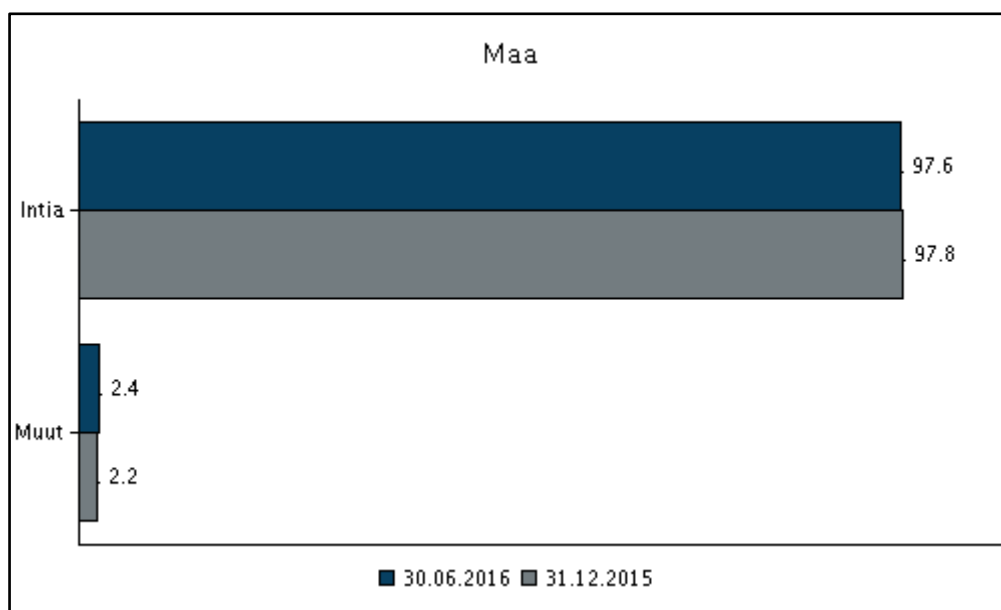
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

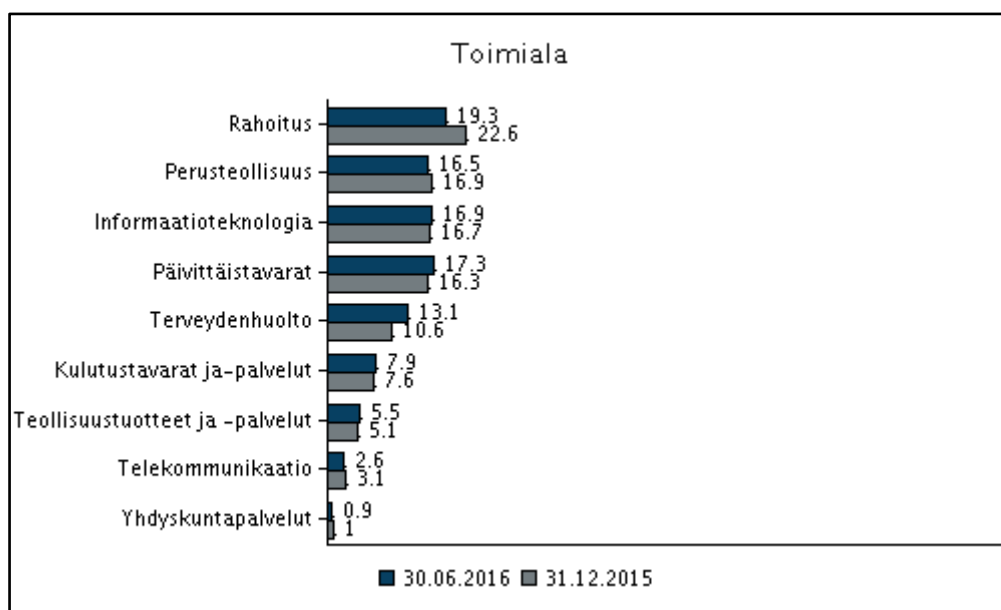
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maaajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb India Ltd	43 000	16,37	703 822,05	1,51 %
Acc Limited	42 528	21,58	917 922,14	1,97 %
Ambuja Cements Ltd.	410 000	3,40	1 394 995,68	2,99 %
Asian Paints Ltd	106 000	13,28	1 407 536,40	3,02 %
Aventis Pharma Ltd.	13 014	59,03	768 276,21	1,65 %
Bharti Airtel Limited	100 000	4,84	483 572,97	1,04 %
Bharti Infratel Ltd	144 000	4,65	670 019,14	1,44 %
Biocon Ltd.	68 000	9,91	673 752,64	1,44 %
Castrol India Ltd	90 430	5,08	458 997,48	0,98 %
Container Corporation Of India Ltd	91 412	19,11	1 746 479,88	3,75 %
Emami Ltd	19 800	14,96	296 258,98	0,64 %
Glaxosmithkline Pharmaceuticals (India)	10 556	46,51	490 950,73	1,05 %
Godrej Consumer Products Ltd.	80 802	21,63	1 748 001,21	3,75 %
Grasim Industries Ltd.	32 500	61,86	2 010 557,35	4,31 %
Gujarat Gas Ltd	97 417	7,46	727 217,90	1,56 %
Hdfc Bank Ltd	92 334	15,66	1 446 006,87	3,10 %
Hero Motocorp Ltd	40 800	42,38	1 728 918,71	3,71 %
Hindustan Unilever Limited	142 977	11,88	1 698 269,23	3,64 %
Housing Development Finance	230 300	16,65	3 835 374,08	8,22 %
Icici Bank Ltd	600 266	3,21	1 928 631,54	4,14 %
Itc Ltd	481 965	4,90	2 360 770,90	5,06 %
Infosys Ltd	202 750	15,62	3 167 775,60	6,79 %
Jyothy Laboratories Ltd	71 000	4,03	286 035,34	0,61 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	143 000	10,13	1 449 279,64	3,11 %
Lupin Ltd.	49 400	20,65	1 019 908,45	2,19 %
Motor Industries Co. Ltd.	5 978	303,97	1 817 145,91	3,90 %
Mphasis Bfl Ltd.	150 000	7,63	1 144 679,85	2,45 %
Nestle India Ltd.	15 700	86,71	1 361 389,88	2,92 %
Piramal Enterprises Ltd	78 000	19,13	1 492 361,78	3,20 %
Sun Pharmaceuticals Industries Ltd	137 500	10,19	1 401 490,74	3,01 %
Tata Consultancy Services Ltd.	95 600	33,81	3 232 447,73	6,93 %
Tata Power Company Ltd.	418 600	0,99	414 364,60	0,89 %
Ultra Tech Cement Ltd.	26 500	45,99	1 218 804,33	2,61 %

<i>Arvopaperit yhteensä</i>	<i>45 502 015,94</i>	<i>97,58 %</i>
<i>Kassa ja muut varat, netto</i>	<i>1 130 053,43</i>	<i>2,42 %</i>

RAHASTON ARVO	46 632 069,37	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 32 854 487,61767

Tuotto-osuudet 1 421 723,24831

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,37922

Tuotto-osuus 0,92742

Hallinnointipalkkio 745 810,36 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 21,71 % p.a.

II Tracking error 10,07 % p.a.

III Sharpen mittari 0,01 p.a.

IV Salkun kiertonopeus -25,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 2,80 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,11 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,00 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Morten Ligaard.

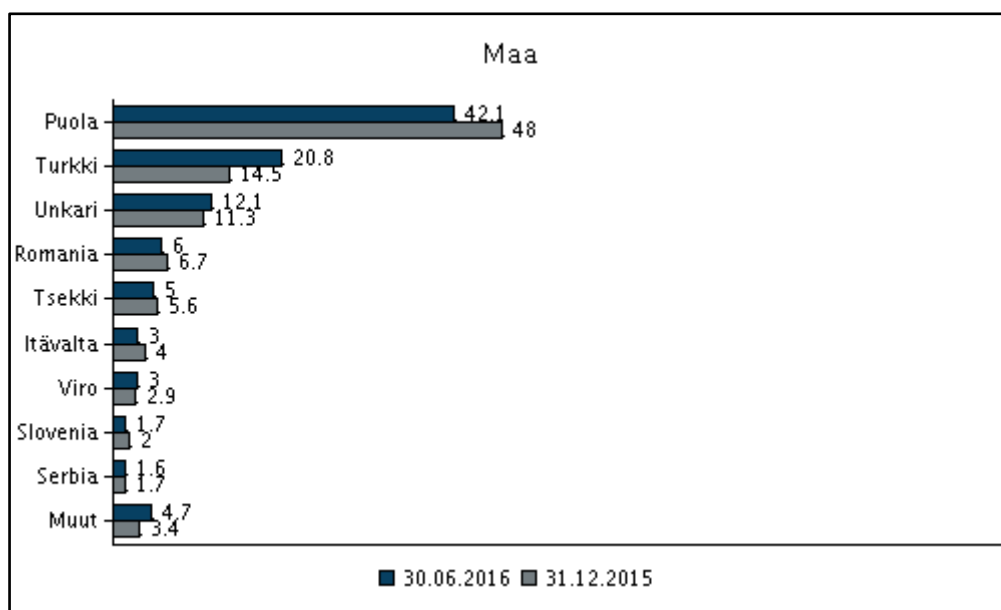
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

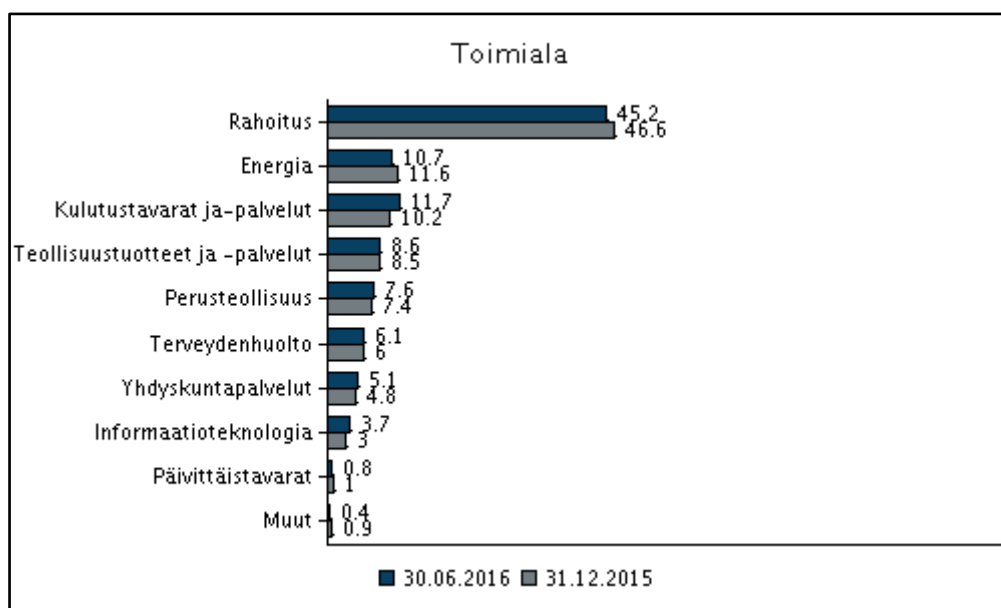
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aerodrom Nikola Tesla Ad	30 728	7,31	224 619,96	0,80 %
Akcansa Cimento A.S.	67 175	4,24	285 143,33	1,01 %
Apranga	64 560	2,48	160 108,80	0,57 %
Asseco Poland S.A.	56 441	11,78	664 939,48	2,36 %
Aygaz	93 221	3,47	323 704,19	1,15 %
Brd-Groupe Societe Generale	299 742	2,14	639 978,37	2,27 %
Banca Transilvania	952 983	0,47	447 003,99	1,59 %
Banca Transilvania - Dummy	195 251	0,47	91 583,96	0,33 %
Bank Pekao S.A.	37 925	30,43	1 154 175,94	4,10 %
Budimex S.A.	14 627	38,87	568 586,05	2,02 %
Cez A.S.	43 418	15,24	661 746,39	2,35 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	64 729	17,89	1 157 734,99	4,11 %
Cyfrowy Polsat S.A.	79 867	4,95	395 051,52	1,40 %
Do & Co Restaurants & Catering Ag (At)	5 418	78,49	425 258,82	1,51 %
Emlak Konut Gyo A.S.	347 880	0,89	310 936,03	1,10 %
Erste Group Bank Ag	20 623	20,00	412 460,00	1,46 %
Fondul Proprietatea S.A.	1 966 111	0,16	313 641,62	1,11 %
Globe Trade Centre S.A. Gtc	161 292	1,51	243 886,18	0,87 %
Grupa Kety S.A.	10 724	69,93	749 877,67	2,66 %
Haci Omer Sabanci Holding As	423 772	2,95	1 248 484,31	4,43 %
Impel S.A.	61 801	5,09	314 742,78	1,12 %
Indeks Bilgisayar Sanayi Tica As	136 348	2,44	332 483,60	1,18 %
Inter Cars Sa	4 600	58,58	269 463,22	0,96 %
Kghm Polska Miedz S.A.	39 319	14,81	582 129,59	2,07 %
Koc Holding As	89 695	4,10	368 165,71	1,31 %
Komercijalna Banka A.D.	19 326	11,57	223 680,63	0,79 %
Komercni Banka	22 590	33,52	757 195,00	2,69 %
Krka D.D.	8 580	57,15	490 347,00	1,74 %
Kruk S.A.	14 829	45,05	668 000,05	2,37 %
Lpp Sa	324	1137,11	368 424,41	1,31 %
Mol Magyar Olaj-Es Gazipari (Serie A)	17 444	52,25	911 495,28	3,24 %
Mbank Sa	3 601	69,99	252 044,03	0,89 %
Merko Ehitus As (Eur)	31 413	7,91	248 476,83	0,88 %

Ng2 S.A.	12 562	36,38	457 034,18	1,62 %
Omv Petrom	3 132 661	0,05	168 426,36	0,60 %
Otp Bank	66 577	20,30	1 351 591,78	4,80 %
Olympic Entertainment Group As	101 838	1,94	197 565,72	0,70 %
Orange Polska Sa	105 257	1,14	120 494,31	0,43 %
Pge Polska Grupa Energetyczna S.A.	151 289	2,70	408 769,40	1,45 %
Pko Bank Polski S.A.	208 109	5,28	1 098 321,77	3,90 %
Polish Oil & Gas Comp.	323 203	1,23	396 210,63	1,41 %
Polski Koncern Naftowy S.A.	78 163	15,58	1 217 818,13	4,32 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	134 651	6,46	869 332,76	3,09 %
Sif 2 Moldova S.A.	905 011	0,16	140 966,82	0,50 %
Soda Sanayii As	150 624	1,42	213 434,82	0,76 %
Synthos S.A.	297 643	0,81	241 462,68	0,86 %
Tallink Group As	195 615	0,91	178 009,65	0,63 %
Tallinna Kaubamaja Grupp As	33 550	6,79	227 804,50	0,81 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi As	34 296	7,29	249 930,36	0,89 %
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	11 463	19,95	228 653,11	0,81 %
Turk Traktor Ve Ziraat Makineleri As	9 445	26,13	246 787,76	0,88 %
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	357 261	2,39	853 376,47	3,03 %
Turkiye Halk Bankasi A.S.	110 377	2,69	297 340,72	1,06 %
Turkiye Is Bankasi C (Isbank)	328 507	1,40	459 357,34	1,63 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi As	996 342	0,42	415 788,94	1,48 %
Uniwheels Ag (Pl)	20 625	32,45	669 280,68	2,38 %
Work Service S.A	85 430	2,12	<u>180 963,13</u>	<u>0,64 %</u>
			27 154 291,75	96,40 %
Muut arvopaperit				
Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Parex Bank Non Voting Rights In Eur	102 000	0,00	0	0,00 %
Parex Bank Voting Rights In Eur	72 387	0,00	<u>0</u>	<u>0,00 %</u>
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			27 154 291,75	96,40 %
Kassa ja muut varat, netto			1 015 057,29	3,60 %
RAHASTON ARVO			28 169 349,04	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 33 085 080,54789

Tuotto-osuudet 1 134 677,75343

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 0,83223

Tuotto-osuus 0,55964

Hallinnointipalkkio 450 169,47 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 18,43 % p.a.

II Tracking error 6,32 % p.a.

III Sharpen mittari -0,68 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 0,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 2,80 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,14 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,00 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Japani Osake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Daiwa SB Investments.

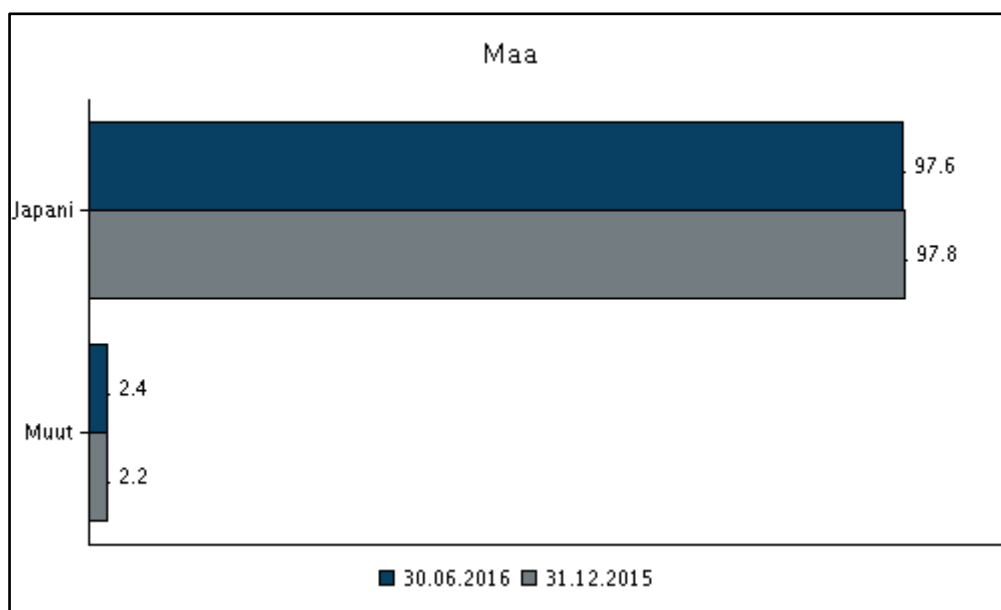
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

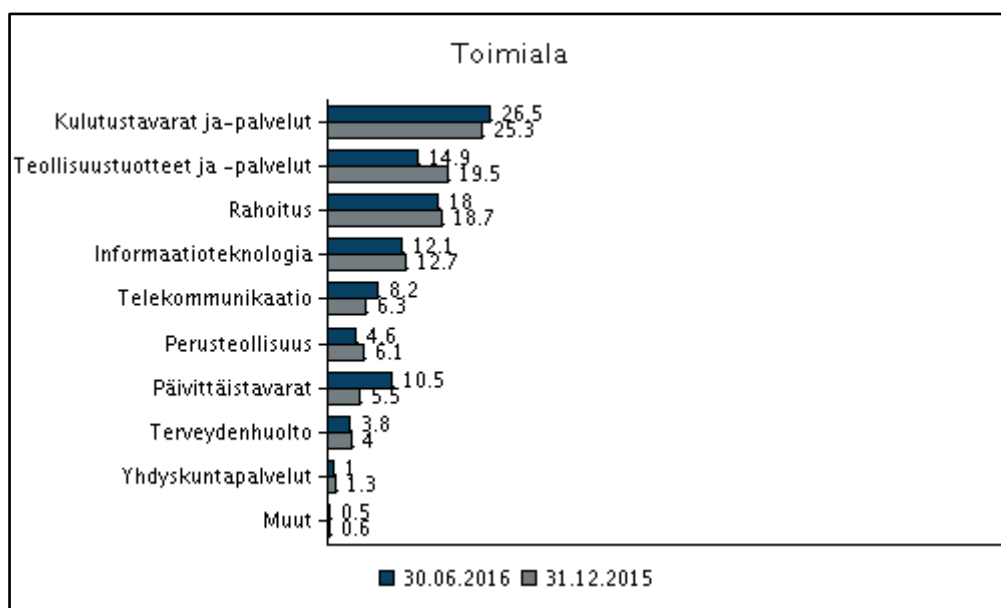
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adeka Corp.	32 500	10,89	354 081,09	0,73 %
Arcs Co. Ltd	18 100	21,58	390 599,63	0,81 %
Ajinomoto Co. Inc.	11 800	21,77	256 859,82	0,53 %
Amada Holdings Co. Ltd	48 100	9,10	437 539,82	0,90 %
As One Corp	1 200	36,49	43 788,73	0,09 %
Bandai Namco Holdings Inc.	33 400	23,53	785 796,39	1,62 %
Casio Computer Co.	29 800	12,87	383 458,65	0,79 %
Central Japan Railway Co.	7 100	157,88	1 120 938,16	2,31 %
Century Tokyo Corporation.	9 100	28,55	259 772,96	0,54 %
Chugai Pharmaceutical	16 000	32,47	519 598,29	1,07 %
Dic Corp.	19 700	18,66	367 687,38	0,76 %
Dai-Ichi Life Holdings Inc	95 800	9,72	931 237,64	1,92 %
Daicel Corp	69 800	9,45	659 916,02	1,36 %
Daiwa House Industry Corp.	29 500	26,07	769 111,54	1,59 %
Electric Power Development Co. Ltd.	14 400	21,05	303 085,04	0,62 %
Familmart Co.	12 000	55,70	668 354,25	1,38 %
Fuji Heavy Industries	26 400	30,47	804 329,77	1,66 %
Gunze	64 000	2,55	163 142,69	0,34 %
Haseko Corp	48 600	8,87	431 057,07	0,89 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	13 400	18,25	244 487,06	0,50 %
Iriso Electronics Co Ltd	4 800	50,81	243 875,97	0,50 %
Iwaicosmo Holdings Inc.	24 100	7,51	180 934,04	0,37 %
Jaccs Co.	45 000	4,01	180 314,23	0,37 %
Jeol Ltd	38 000	3,52	133 688,31	0,28 %
Japan Air Lines	30 600	28,13	860 699,90	1,77 %
K S Holdings Corp.	36 400	16,83	612 651,08	1,26 %
Kao Corp.	15 700	52,97	831 668,05	1,71 %
Kewpie Corp	20 200	28,72	580 165,71	1,20 %
Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	19 700	16,46	324 349,11	0,67 %
Komatsu	33 200	15,64	519 229,89	1,07 %
Konoike Transport Co.,Ltd	29 700	9,24	274 572,60	0,57 %
Misumi Group Inc.	38 000	16,13	613 042,18	1,26 %
Makino Milling Machine Company	19 000	4,53	86 084,66	0,18 %

Marui Group Co. Ltd	24 200	12,11	293 019,56	0,60 %
Mazda Motor	68 000	11,79	801 396,56	1,65 %
Milbon Co Ltd	7 000	40,77	285 377,49	0,59 %
Mitsubishi Electric	62 000	10,69	662 487,82	1,37 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	527 100	3,99	2 103 797,96	4,34 %
Mizuho Financial Group Inc.	684 700	1,29	882 847,34	1,82 %
Murata Mfg. Co	6 700	99,13	664 150,85	1,37 %
Nh Foods Ltd	26 000	22,20	577 197,58	1,19 %
Nippo Corporation	33 000	15,31	505 298,86	1,04 %
Ntt Docomo Inc	66 200	24,49	1 621 047,15	3,34 %
Nichirei Corp.	83 000	8,29	688 345,52	1,42 %
Nihon Unisys Ltd.	72 400	11,24	814 065,26	1,68 %
Nippon Flour Mills Co Ltd	48 000	7,11	341 510,17	0,70 %
Nippon Signal Co. Ltd.	18 300	7,03	128 603,20	0,27 %
Nippon Telegraph & Telephone	53 800	41,93	2 255 795,13	4,65 %
Nitori	10 000	115,93	1 159 318,77	2,39 %
Nitto Denko Corp.	5 200	56,51	293 841,91	0,61 %
Otsuka Corp.	8 900	42,34	376 822,25	0,78 %
Obayashi Road Corp	32 000	5,52	176 551,68	0,36 %
Okinawa Electric Power Co Ltd	9 400	18,90	177 660,36	0,37 %
Okumura Corp.	62 000	4,94	306 346,49	0,63 %
Orix (Jp)	59 600	11,42	680 808,20	1,40 %
Otsuka Holdings Co Ltd	25 400	43,00	1 092 277,32	2,25 %
Pacific Industrial Co Ltd.	37 700	8,21	309 367,01	0,64 %
Renesas Electronics Corp	61 600	5,08	312 974,16	0,65 %
Resona Holdings Inc.	182 400	3,28	597 596,70	1,23 %
Resorttrust Inc.	17 100	19,49	333 341,68	0,69 %
S Foods Inc	13 400	24,78	332 104,67	0,68 %
Seiko Epson Corp.	24 500	14,38	352 260,93	0,73 %
Seiren Co Ltd.	31 900	8,58	273 746,76	0,56 %
Sekisui Chemical	41 600	11,17	464 481,76	0,96 %
Shimadzu Corp.	46 000	13,30	611 593,03	1,26 %
Sony Corp.	34 400	26,22	902 117,61	1,86 %
Star Micronics	35 200	9,44	332 179,75	0,68 %
Starts Corp Inc	14 900	17,83	265 611,45	0,55 %
Sumitomo Realty & Development	23 000	24,05	553 164,41	1,14 %

Tdk Corp.	12 200	49,59	604 940,91	1,25 %
Taisei Corp.	75 000	7,30	547 359,09	1,13 %
Takara Standard Co Ltd	21 000	8,35	175 259,67	0,36 %
Teijin	164 000	2,99	491 069,27	1,01 %
Temp Holdings Co Ltd	31 400	15,43	484 363,03	1,00 %
Toa Corp	21 400	8,07	172 619,77	0,36 %
Toei Co. Ltd	74 000	8,44	624 687,74	1,29 %
Toho Co.	18 800	24,66	463 640,21	0,96 %
Tokai Rika Co. Ltd.	15 500	13,11	203 238,71	0,42 %
Tokio Marine Holdings Inc.	30 900	29,67	916 884,09	1,89 %
Tokyo Electron	8 800	76,08	669 506,59	1,38 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	87 500	5,44	475 883,77	0,98 %
Toyota Industries Corp.	20 300	35,62	723 037,78	1,49 %
Toyota Motor Corp.	53 200	44,68	2 376 931,72	4,90 %
Trusco Nakayama Corp.	5 800	45,83	265 822,71	0,55 %
Yaskawa Electric Corp.	24 500	11,60	284 246,98	0,59 %
Arvopaperit yhteensä			47 344 717,12	97,61 %
Kassa ja muut varat, netto			1 159 862,01	2,39 %

RAHASTON ARVO			48 504 579,13	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	336 196 441,07726
Tuotto-osuudet	32 511 195,05426

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,13756
Tuotto-osuus	0,06945
Hallinnointipalkkio	412 991,37 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	24,23	%	p.a.
II Tracking error	11,38	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,21		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	97,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,50	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

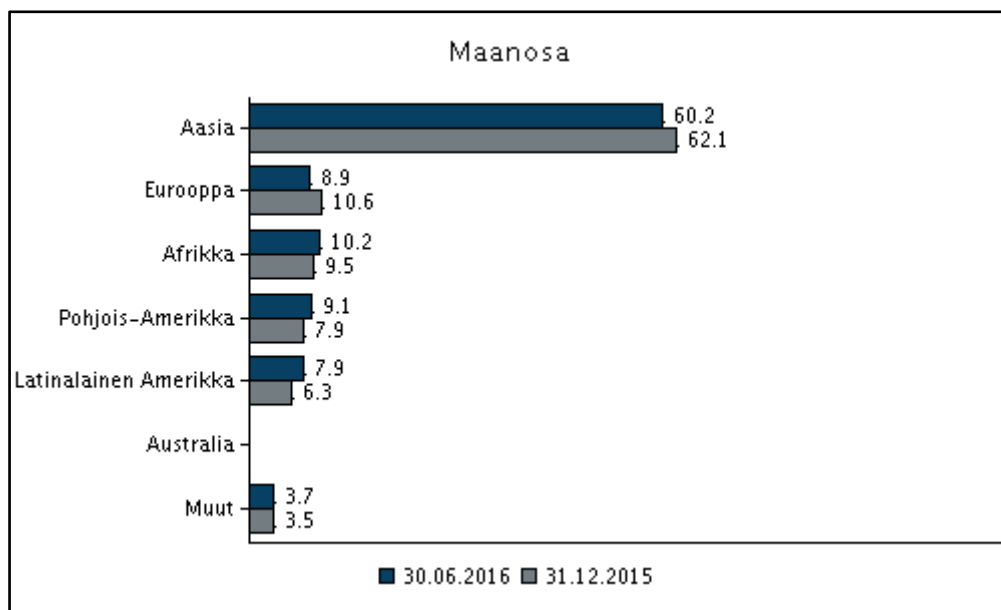
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sijoitustoiminnan tehostamiseksi.

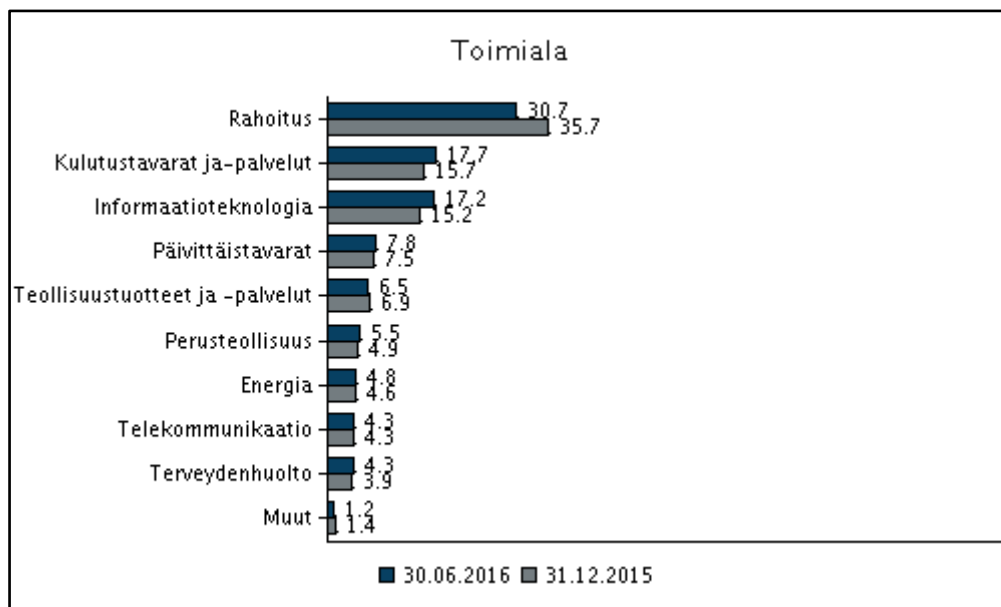
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aboitiz Power Corp	36 980	0,87	32 295,10	0,02 %
Agricultural Bank Of China	778 850	0,33	254 914,72	0,19 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	16 500	71,37	1 177 640,67	0,90 %
Alliance Global Group, Inc	287 400	0,29	83 407,60	0,06 %
Amorepacific Corp Pref	1 200	194,27	233 129,78	0,18 %
Anhui Conch Cement Company Ltd (Hk)	27 130	2,15	58 423,04	0,04 %
Asia Aviation Public Company Ltd	765 400	0,16	122 263,37	0,09 %
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	19 500	22,18	432 605,44	0,33 %
Autohome Inc Adr	7 875	18,05	142 121,74	0,11 %
Bdo Unibank Inc.	37 200	2,18	81 218,07	0,06 %
Byd Company Ltd. H	11 060	5,37	59 414,92	0,05 %
Byd Electronic Co. Ltd.	64 090	0,50	32 317,03	0,02 %
Baidu Inc (Adr)	11 625	148,21	1 722 937,04	1,32 %
Bangkok Life Assurance Public Co Ltd	93 400	0,95	88 920,32	0,07 %
Bank Mandiri (Persero)	276 920	0,64	176 825,05	0,14 %
Bank Negara Indonesia Tbk	205 000	0,35	71 368,96	0,05 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	321 750	0,73	235 503,55	0,18 %
Bank Of China Ltd H	844 830	0,36	301 913,45	0,23 %
Bank Of Communications Ltd	430 910	0,57	243 696,94	0,19 %
Bank Of The Philippine Islands	27 000	1,89	50 968,66	0,04 %
Barclays Africa Group Limited	28 600	8,80	251 682,49	0,19 %
Belle Corp.	866 000	0,06	54 492,42	0,04 %
Berjaya Sports Toto Berhad	131 800	0,68	89 326,05	0,07 %
Bid Corporation Limited	7 200	16,81	121 065,77	0,09 %
Bidvest Group Ltd	7 200	8,35	60 097,68	0,05 %
Cimb Group Holdings Berhad	87 800	0,97	84 756,22	0,06 %
Citic Limited	107 120	1,30	139 744,37	0,11 %
Citic Securities Co Ltd	185 280	1,97	364 277,30	0,28 %
Cj Cheiljedang Corp Preferential Share	600	162,61	97 567,39	0,07 %
Cnooc	80 000	1,11	89 006,09	0,07 %
Crrc Corporation Limited H	188 000	0,80	150 241,72	0,11 %
Chabiotech Co. Ltd	21 000	12,55	263 502,32	0,20 %
Cheetah Mobile Inc (Adr)	3 750	8,53	31 970,74	0,02 %

China Citic Bank	446 480	0,54	243 207,84	0,19 %
China Communications Construction Co. Ltd.	128 010	0,96	122 878,71	0,09 %
China Construction Bank Corporation H	355 170	0,59	210 310,47	0,16 %
China Everbright Bank Co Ltd - H	517 600	0,41	211 910,36	0,16 %
China Jinmao Holdings Group Ltd	1 430 000	0,25	360 534,79	0,28 %
China Life Insurance	28 440	1,92	54 665,74	0,04 %
China Merchants Bank - H	259 160	2,01	519 722,73	0,40 %
China Minsheng Banking Corporation	553 640	0,87	478 942,86	0,37 %
China Mobile Ltd. (Hk)	10 620	10,25	108 882,46	0,08 %
China Oilfield Services	53 800	0,69	37 021,49	0,03 %
China Overseas Land & Investment	191 000	2,83	541 195,41	0,41 %
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	44 990	3,02	135 803,56	0,10 %
China Petroleum & Chemical H Sinopec	180 390	0,65	116 830,20	0,09 %
China Railway Construction-H	134 360	1,12	150 262,68	0,11 %
China Railway Group Ltd - H	424 600	0,67	282 850,61	0,22 %
China Resources Land Ltd.	91 700	2,09	191 956,38	0,15 %
China Shenhua Energy Co. H (Hk)	44 520	1,65	73 422,53	0,06 %
China Vanke Co Ltd. H	124 920	1,76	219 598,93	0,17 %
Commercial International Bank Gdr	87 500	3,17	277 034,91	0,21 %
Companhia Vale Do Rio Doce (Pref) A	60 000	3,60	216 211,73	0,17 %
Daelim Industrial Co Ltd Pref	12 124	21,19	256 865,24	0,20 %
Datatec Ltd	101 264	2,68	271 596,57	0,21 %
Discovery Limited	41 737	7,45	311 052,35	0,24 %
Enn Energy Holdings Ltd	16 470	4,41	72 667,93	0,06 %
Firststrand Ltd	104 200	2,73	284 661,74	0,22 %
Gf Securities Co Ltd	43 350	2,04	88 238,16	0,07 %
Gs Holdings Corp.	6 000	37,72	226 328,21	0,17 %
Gt Capital Holdings Inc	3 690	27,84	102 726,73	0,08 %
Great Wall Motor Co. Ltd.	100 780	0,74	74 827,98	0,06 %
Greentown China Holdings Ltd.	611 900	0,63	384 268,63	0,29 %
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	86 900	1,07	92 964,29	0,07 %
Haier Electronics Group Co.	131 770	1,37	180 435,88	0,14 %
Haitong Securities Co Ltd - H	205 400	1,51	309 765,24	0,24 %
Hanwha Chemical Corp. Pfd Shs Non-Voting	14 100	9,69	136 688,16	0,10 %
Hartalega Holdings Bhd	69 670	0,96	67 099,41	0,05 %
Hong Leong Financial Group Berhad	43 382	3,34	145 074,13	0,11 %

Huaneng Power International Inc. H	39 030	0,55	21 576,50	0,02 %
Huatai Securities Co Ltd	48 300	1,91	92 057,46	0,07 %
Hyundai Mobis	2 000	202,09	404 185,43	0,31 %
Hyundai Motor Pfd. (Non-Voting)	4 400	73,64	324 036,32	0,25 %
Indo Tambangraya Megah Pt	142 860	0,62	89 281,21	0,07 %
Indocement Tunggai Prakarsa	56 670	1,12	63 518,29	0,05 %
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd. H	559 970	0,50	277 828,44	0,21 %
Intouch Holdings Public Co Ltd	41 600	1,39	57 679,43	0,04 %
Jd.Com Inc Adr	9 525	19,05	181 473,35	0,14 %
Jiangxi Copper Co. Ltd. H	100 600	1,00	100 406,87	0,08 %
Ju Teng International Holdings Ltd	151 710	0,36	54 215,98	0,04 %
Kb Financial Group Inc	12 600	25,60	322 605,64	0,25 %
Korea Investment Holdings Co Ltd Pref	15 157	19,82	300 387,13	0,23 %
Kumho Petro Chemical Co Ltd Pfd	5 600	21,93	122 803,57	0,09 %
Kasikornbank (Local)	23 400	4,34	101 669,96	0,08 %
Kia Motors Corp.	10 900	33,73	367 703,20	0,28 %
Lg Chem Ltd (Pfd)	3 030	147,76	447 707,68	0,34 %
Lg Electronics Pref	12 420	22,83	283 527,09	0,22 %
Lg Household & Health Care Ltd Pref	1 350	518,33	699 741,14	0,53 %
Lg Household & Health Care Ltd.	120	892,80	107 136,50	0,08 %
Longfor Properties	569 100	1,16	662 126,88	0,51 %
Mtn Group	24 200	8,78	212 476,97	0,16 %
Mah Sing Group Bhd	214 400	0,33	70 263,74	0,05 %
Malayan Banking Berhad	27 600	1,82	50 332,85	0,04 %
Malaysia Building Society Bhd Mbs	223 000	0,16	35 795,34	0,03 %
Malaysia Building Society Bhd Mbs Rts 13/7-16	223 000	0,02	4 474,42	0,00 %
Manila Water Company Inc	89 760	0,51	46 040,43	0,04 %
Megaworld Corp.	403 700	0,09	36 410,29	0,03 %
Metro Pacific Investments Corp	580 500	0,13	76 265,07	0,06 %
Naver Corp	610	558,98	340 977,71	0,26 %
Ncsoft Corp.	470	187,63	88 185,91	0,07 %
Naspers N Shares	38 550	136,34	5 255 930,18	4,01 %
Netease Inc. (Adr)	1 350	173,40	234 090,46	0,18 %
Netcare Ltd.	166 300	1,90	315 805,52	0,24 %
New China Life Insurance Co Ltd	59 080	3,19	188 242,09	0,14 %
Pt Alam Sutera Realty Tbk	3 434 360	0,03	111 048,93	0,08 %

Pt Astra Agro Lestari Tbk	32 388	0,99	31 956,70	0,02 %
Pt Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat & Banten	2 498 730	0,08	187 561,30	0,14 %
Pt Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk -B	2 386 000	0,03	80 392,17	0,06 %
Pt Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1 043 000	0,12	120 800,94	0,09 %
Pt Bumi Serpong Damai Tbk	1 221 430	0,14	173 410,94	0,13 %
Pt Charoen Pokphand Indonesia Tbk	377 500	0,25	96 163,41	0,07 %
Pt Ciputra Development Tbk	2 228 570	0,10	215 726,13	0,16 %
Pt Global Mediacom Tbk	501 500	0,07	33 896,56	0,03 %
Pt Matahari Department Store Tbk	106 460	1,36	144 636,56	0,11 %
Pt Mitra Adiperkasa Tbk	264 500	0,28	74 385,39	0,06 %
Pt Pp London Sumatra Indonesia Tbk	358 500	0,09	33 972,30	0,03 %
Pt Pakuwon Jati Tbk	7 626 670	0,04	316 028,61	0,24 %
Pt Panin Financial Tbk	9 198 000	0,01	132 461,87	0,10 %
Pt Perusahaan Gas Negara Tbk. Ser. B	652 500	0,16	104 162,16	0,08 %
Ptt Exploration & Production Pub.Co. (Foreign)	55 000	2,14	117 726,81	0,09 %
Ptt PcI (Foreign)	32 000	8,00	255 989,53	0,20 %
Petrochina Company Ltd.	109 510	0,61	66 998,35	0,05 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	101 660	3,95	401 509,16	0,31 %
Pruksa Real Estate Public Comp Ltd (Foreign)	124 000	0,65	80 022,29	0,06 %
Qihoo 360 Technology Co Ltd	2 700	65,56	177 003,50	0,14 %
S-Oil Corp Preferential Shares	4 700	40,34	189 599,71	0,14 %
Sfa Engineering Corporation	5 300	39,87	211 317,84	0,16 %
Sk Hynix Inc.	8 460	25,37	214 622,46	0,16 %
Sk Innovation Co Ltd Krw Y	5 130	62,70	321 648,73	0,25 %
Spcg Public Co Ltd (Foreign)	97 800	0,52	50 991,40	0,04 %
Samsung Electro Mechanics Co Ltd Pfd	13 200	21,46	283 273,79	0,22 %
Samsung Electronics	2 800	1151,58	3 224 414,68	2,46 %
Samsung Electronics (Pref.)	1 290	950,66	1 226 347,07	0,94 %
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Pfd	2 120	138,77	294 187,58	0,22 %
Samsung SDI Co Ltd Pref	5 100	48,16	245 607,15	0,19 %
Sanlam Limited	97 800	3,71	363 307,03	0,28 %
Security Bank Corporation	16 980	3,66	62 229,36	0,05 %
Semen Indonesia (Persero)	76 250	0,63	47 782,39	0,04 %
Shanghai Electric Group Co. Ltd.	106 940	0,38	40 195,57	0,03 %
Shinhan Financial Group	10 300	29,63	305 187,36	0,23 %
Siam Commercial Bank (Foreign)	15 480	3,55	54 993,79	0,04 %

Silverlake Axis Ltd	270 400	0,34	92 899,27	0,07 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	48 900	0,58	28 559,78	0,02 %
Sino-Ocean Group Holding Ltd	600 000	0,39	232 461,32	0,18 %
Soufun Holdings Ltd (Adr)	39 000	4,51	176 047,74	0,13 %
Standard Bank Group Ltd.	35 100	7,83	274 766,47	0,21 %
Steinhoff International Holdings N.V.	9 173	5,12	46 998,44	0,04 %
Summarecon Agung Tbk Pt	1 661 540	0,12	204 856,17	0,16 %
Sunac China Holdings Ltd	969 700	0,56	538 311,03	0,41 %
Supalai Public Co Ltd (Foreign)	156 000	0,61	95 290,67	0,07 %
Tal Education Group - Adr	1 500	55,69	83 541,24	0,06 %
Tisco Financial Group Public Company Ltd Nvdr	61 600	1,27	77 931,64	0,06 %
Ttcl Public Company Ltd (Foreign)	208 600	0,56	116 757,91	0,09 %
Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	480 000	0,53	252 699,60	0,19 %
Telekomunikasi Indonesia	333 750	0,27	90 686,55	0,07 %
Texhong Textile Group Ltd	411 130	0,85	347 577,13	0,27 %
Thai Vegetable Oil Public Co Ltd	44 500	0,82	36 394,68	0,03 %
Thanachart Capital Pcl (Foreign) Old	62 880	0,89	56 248,18	0,04 %
Tianjin Port Development Holdings Ltd	201 320	0,13	25 844,29	0,02 %
Vipshop Holdings Ltd (Adr)	18 255	10,02	182 992,33	0,14 %
Vista Land & Lifescapes Inc	821 600	0,10	83 187,71	0,06 %
Yy Incorporation (Adr)	3 000	30,40	91 187,29	0,07 %
Yoma Strategic Holdings Ltd	316 000	0,38	120 160,11	0,09 %
Zijin Mining Group Co. Ltd	261 200	0,30	<u>78 239,77</u>	<u>0,06 %</u>
			40 420 278,94	30,86 %

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Carnegie Fund Worldwide Asia	14 000	113,55	1 589 715,51	1,21 %
DI Afrikka, Osuuslaji Eur	281 820	7,98	2 248 923,00	1,72 %
DI Global Emerging Markets, Osuuslaji Eur	200 000	9,88	1 976 000,00	1,51 %
DI Sicav Eastern Europe I	75 000	8,94	670 575,00	0,51 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	320 000	10,57	3 381 120,00	2,58 %
Danske Invest Arvo Venäjä K	12 248	0,73	9 000,51	0,01 %
Danske Invest Baltic Equity K	81 063	0,30	24 530,43	0,02 %
Danske Invest China K	6 152 209	2,53	15 545 771,41	11,87 %
Danske Invest Emerging Asia K	46	32,74	1 502,14	0,00 %
Danske Invest Global Emerging Markets A	5 000	62,32	311 617,16	0,24 %

Danske Invest Greater China A (Luxembourg)	100 000	48,01	4 801 489,71	3,67 %
Danske Invest India K	5 786 598	1,38	7 980 991,23	6,09 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	2 514 708	0,83	2 092 815,57	1,60 %
Danske Invest Latin America K	2 638 177	2,54	6 704 425,17	5,12 %
Danske Invest Mustameri K	2 018 302	1,67	3 361 280,05	2,57 %
Danske Invest Russia I	11 500	11,11	127 765,66	0,10 %
Danske Invest Russia K	995 009	2,09	2 080 116,94	1,59 %
Danske Invest Russia Small Cap K	135 591	0,83	112 007,75	0,09 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	19 000	1081,04	20 539 760,00	15,68 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	42 500	75,07	3 190 455,88	2,44 %
Lyxor Etf Ftse Athex 20	450 000	0,72	321 750,00	0,25 %
Magna Umbrella Fund Plc - Magna Mena Fund - N	5 000	25,56	127 795,00	0,10 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	719	38,03	27 345,62	0,02 %
Vaneck Vectors Vietnam Etf	110	13,12	1 443,16	0,00 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	3 850	1170,57	4 506 694,50	3,44 %
Ishares Msci Indonesia Investable Market Index	920	21,95	20 194,92	0,02 %
Ishares Msci Mexico Investable Market Index Fd	10 000	45,20	452 032,67	0,35 %
Ishares Msci South Africa Index Fund	10 000	47,46	474 647,76	0,36 %
Ishares Msci South Korea Index Fund	30 000	46,73	1 401 866,64	1,07 %
Ishares Msci Taiwan Index Fund	295 000	12,61	<u>3 719 599,74</u>	<u>2,84 %</u>
			87 803 233,13	67,04 %
Arvopaperit yhteensä			128 223 512,07	97,91 %
Osakejohdannaiset, ostetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Mini Msci Emerging Mkt Future Sep 2016 (Mesu6)		16 750	419 388,85	0,32 %
Osakejohdannaiset, asetetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Sgx Ftse China A50 Future Jul 2016 (Xun6)		-1 600	-295 185,32	-0,23 %
Johdannaissopimukset yhteensä			124 203,53	0,09 %
Kassa ja muut varat, netto			2 619 336,05	2,00 %
RAHASTON ARVO			130 967 051,65	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	87 414 520,14610
Tuotto-osuudet	1 191 799,01286

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,48500
Tuotto-osuus	0,97013

Hallinnointipalkkio* 1 526 019,41 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	23,76	%	p.a.
II Tracking error	5,94	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,46		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	76,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,82	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	34,59	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kestävä Arvo Korko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

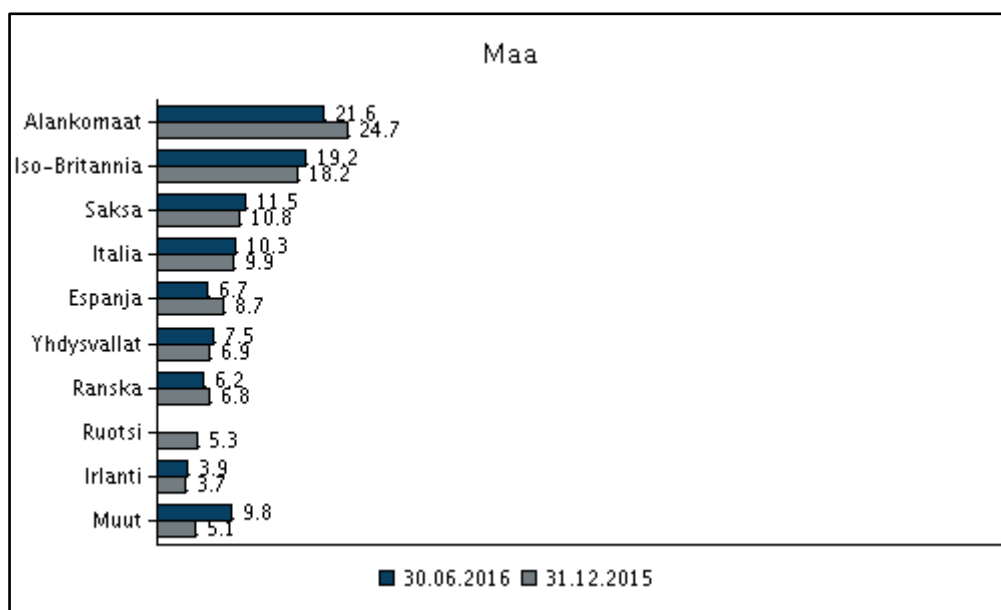
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

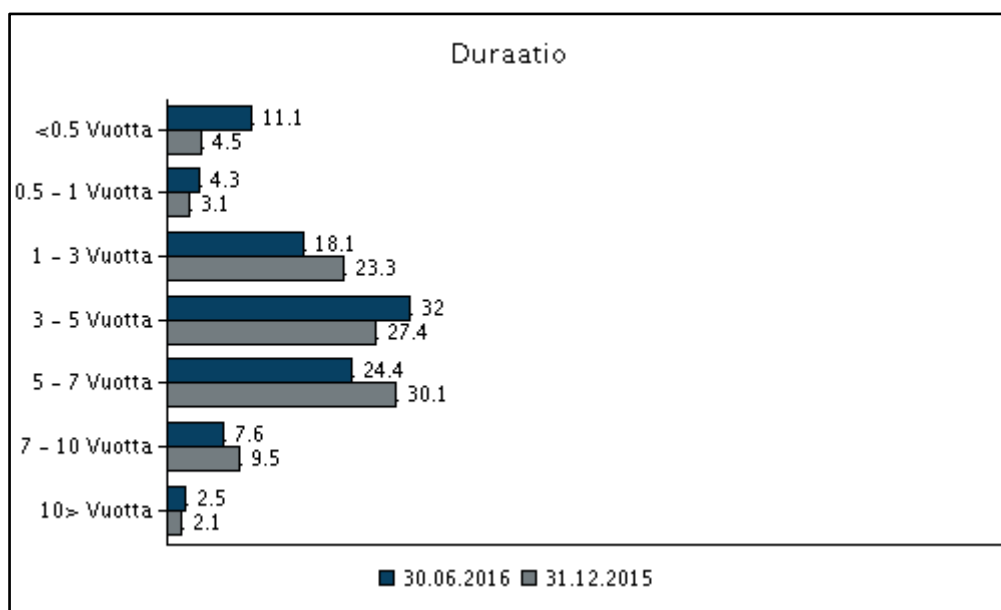
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
1,125 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 4/3-2015/2022	1 000 000	99,32	993 240,00	1,16 %
1,25 Bmw Finance Nv 5/9-2014/2022	2 000 000	105,67	2 113 380,00	2,47 %
1,375 Credit Suisse 31/1-2014/2022	2 000 000	103,13	2 062 660,00	2,41 %
1,50 Siemens Fin.Maatschap. 10/3-2012/2020	2 000 000	105,92	2 118 320,00	2,47 %
1,625 Bank Of America Corp 14/9-2015/2022	3 000 000	104,78	3 143 280,00	3,67 %
1,625 Royal Bank Of Scotland 25/6-2014/2019	2 500 000	101,13	2 528 125,00	2,95 %
1,75 Standard Chartered Plc Emtn 29/10-12/2017	2 000 000	101,98	2 039 600,00	2,38 %
1,875 Barclays Bank Plc 23/3-2016/2021	3 000 000	100,98	3 029 490,00	3,54 %
1,875 Bayer Ag 2014-25.01.2021	1 000 000	106,96	1 069 570,00	1,25 %
1,875 Ing Bank Nv Emtn 27/2-2013/2018	2 000 000	103,08	2 061 680,00	2,41 %
1,875 Pearson Funding Five Plc 19/5-2014/2021	1 000 000	105,24	1 052 420,00	1,23 %
2,25 Bnp Paribas Emtn 13/1-2014/2021	1 000 000	108,88	1 088 760,00	1,27 %
2,25 Societe Generale 23/1-2013/2020	100 000	107,26	107 261,00	0,13 %
2,25 Unicredit Spa 16/12-2013/2016	1 000 000	100,93	1 009 340,00	1,18 %
2,375 Citigroup Inc 22/5-2014/2024	3 000 000	108,89	3 266 760,00	3,81 %
2,625 Abb Intl. Finance 26/3-2012/2019	2 000 000	107,00	2 140 060,00	2,50 %
2,625 Atlas Copco Ab 15/3-12/2019	2 000 000	106,89	2 137 780,00	2,50 %
2,625 Bnp Paribas Emtn S113675 16/9-2010/2016	750 000	100,53	754 005,00	0,88 %
2,875 Gas Natural Fenosa Fin B.V. 11/3-14/2024	1 000 000	114,86	1 148 620,00	1,34 %
3 Wpp Plc 20/11-2013/2023	1 000 000	115,08	1 150 780,00	1,34 %
3,25 Unicredit Spa 14/01-2014/2021	1 500 000	108,80	1 631 985,00	1,91 %
3,50 Snam Spa Emtn 13/2-2012/2020	1 600 000	111,84	1 789 456,00	2,09 %
3,625 Repsol Intl Fin Bv 2013-07.10.2021	2 000 000	113,98	2 279 660,00	2,66 %
3,661 Telefonica Emisiones Sau 18/9-2010/2017	1 000 000	104,36	1 043 570,00	1,22 %
3,75 Bbva Senior Finance Gmtm 17/1-2013/2018	2 000 000	105,48	2 109 680,00	2,46 %
3,875 Axa Sa Frn Perp/Call	2 200 000	98,01	2 156 110,00	2,52 %
3,875 Credit Suisse London 25/1-2010/2017	950 000	102,16	970 529,50	1,13 %
3,875 Dnb Nor Bank Asa 29/6-2010/2020	2 000 000	114,82	2 296 480,00	2,68 %
4,0 Santander Intl Debt Sa Emtm 27/3-2012/2017	1 000 000	102,84	1 028 390,00	1,20 %
4,125 Gas Natural Capital Markets 26/1-10/2018	200 000	106,36	212 716,00	0,25 %
4,125 Lanxess Finance Bv 23/5-11/2018	1 000 000	107,79	1 077 850,00	1,26 %
4,25 Eni Spa 3/2-12/2020	2 000 000	114,19	2 283 760,00	2,67 %

4,375 Snam Spa Emtn 11/7-2012/2016	1 000 000	100,07	1 000 710,00	1,17 %
4,875 Telenor Emtn 29/5-2007/2017	500 000	104,47	522 370,00	0,61 %
5,00 Volvo Treasury Ab 31/5-07/2017	500 000	104,56	522 800,00	0,61 %
5,50 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2031	1 200 000	178,98	2 147 784,00	2,51 %
5,75 E.On International Fin. 7/5-2008/2020	1 000 000	121,45	1 214 470,00	1,42 %
5,767 Munich Re Frn Perp/Call	1 500 000	103,59	1 553 880,00	1,81 %
6,00 Gas Natural Capital Markets 27/1-12/2020	1 000 000	120,30	1 202 950,00	1,40 %
6,00 Munich Re Frn 26/5-2011/2041	1 500 000	116,62	1 749 360,00	2,04 %
9,0 Delta Lloyd Levensv. Frn 29/8-2012/2042	1 000 000	112,67	1 126 720,00	1,32 %
Allianz Se Pep/Call	2 000 000	106,51	2 130 280,00	2,49 %
Aquarius Investments Frn Emtn 2/10-2013/2043	3 000 000	108,48	3 254 250,00	3,80 %
Aviva Plc Frn Emtn 5/7-2013/2043	3 000 000	110,38	3 311 490,00	3,87 %
Axa Frn 4/7-2013/2043	1 000 000	113,73	1 137 340,00	1,33 %
Enelim 1 3/8 06/01/26	1 000 000	102,79	1 027 940,00	1,20 %
Nomura 1 1/8 06/03/20	3 000 000	101,08	3 032 430,00	3,54 %
Arvopaperit yhteensä			78 830 091,50	92,03 %
Kassa ja muut varat, netto			6 823 278,09	7,97 %

RAHASTON ARVO	85 653 369,59	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	53 139 181,66063
Tuotto-osuudet	29 532,78412

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,61132
Tuotto-osuus	0,98920
Hallinnointipalkkio	322 721,88 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,14	%	p.a.
II Tracking error	1,38	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,89		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	7,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,75	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kestävä Arvo Osake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Generation Investment Management.

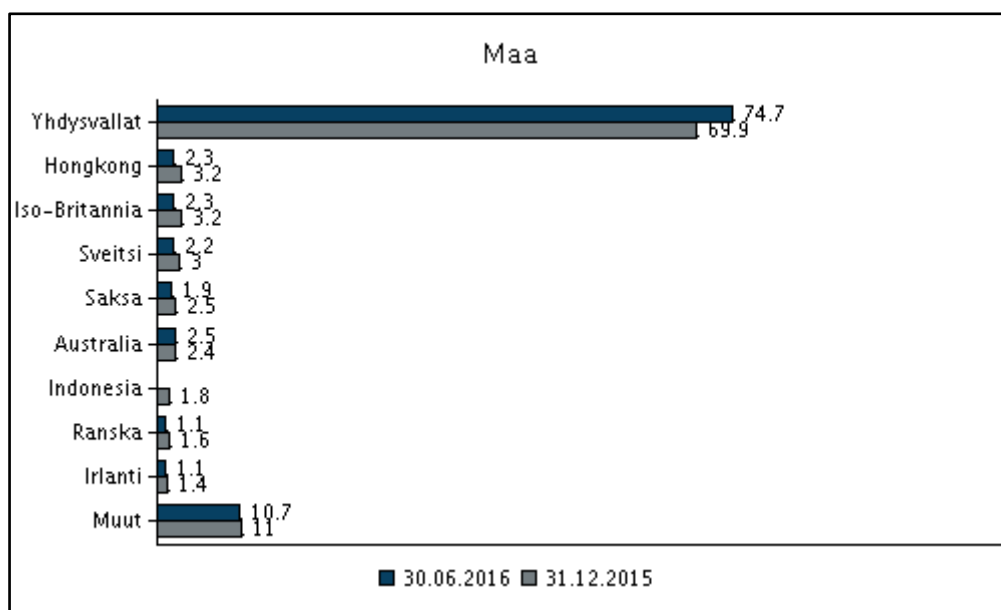
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

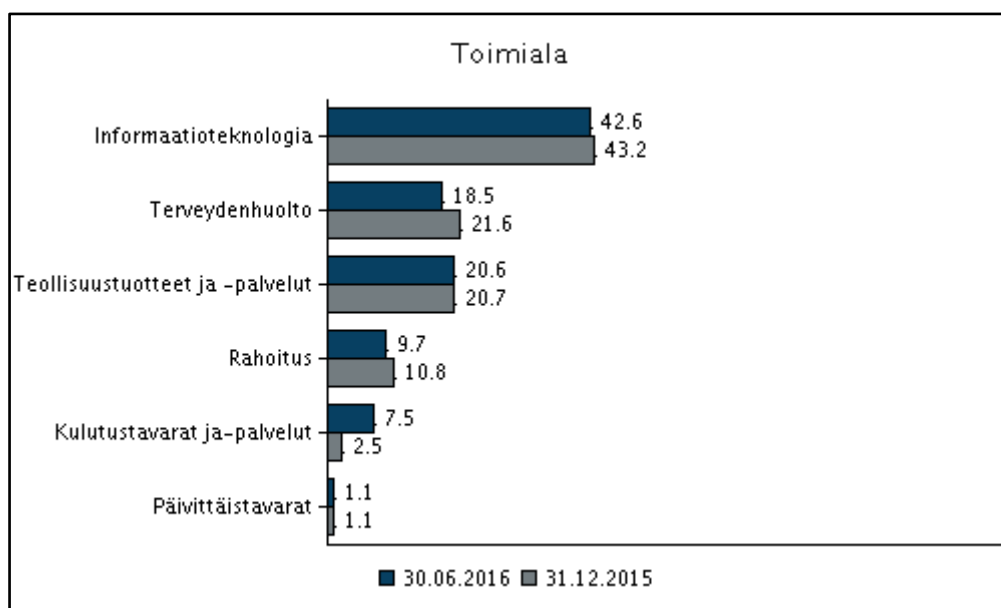
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ansys Inc.	52 285	81,44	4 258 156,46	2,83 %
Aixtron Se	75 647	5,47	413 789,09	0,27 %
Akamai Technologies Inc.	74 999	50,19	3 764 420,77	2,50 %
Alphabet Inc C	8 587	621,11	5 333 449,42	3,54 %
Banco Santander-Chile-Adr	60 064	17,38	1 044 099,15	0,69 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1 836 700	0,73	1 344 364,76	0,89 %
Becton Dickinson & Co.	9 765	152,19	1 486 176,39	0,99 %
Csl Ltd.	50 741	75,07	3 809 311,95	2,53 %
Cerner Corp.	160 235	52,59	8 426 609,51	5,59 %
Charles Schwab Corp.	64 578	22,71	1 466 812,51	0,97 %
Check Point Software Technologies (Usd)	47 789	71,51	3 417 237,29	2,27 %
Chipotle Mexican Grill Inc. Class A	8 405	361,45	3 037 959,07	2,02 %
Dentsply Sirona Inc	51 035	55,68	2 841 435,33	1,89 %
Deere And Co.	89 044	72,73	6 475 927,26	4,30 %
Donaldson Co. Inc.	19 335	30,84	596 204,43	0,40 %
Hargreaves Lansdown Plc	128 142	14,64	1 875 661,87	1,24 %
Henry Schein Inc.	9 635	158,66	1 528 733,73	1,01 %
Ingersoll-Rand Plc	141 523	57,15	8 087 754,30	5,37 %
Intuit Inc.	17 055	100,16	1 708 255,00	1,13 %
Jd.Com Inc Adr	143 348	19,05	2 731 111,94	1,81 %
Jones Lang Lasalle Inc.	32 513	87,45	2 843 392,12	1,89 %
Kasikornbank Pcl.-Nvdr	303 800	4,34	1 319 971,57	0,88 %
Kingspan Group	86 129	20,00	1 722 580,00	1,14 %
Legrand Sa	36 172	45,75	1 654 869,00	1,10 %
Linear Technology Corp.	180 391	41,76	7 532 615,28	5,00 %
Linkedin Corporation A	6 143	169,84	1 043 312,17	0,69 %
Mastercard Inc-Class A	45 259	79,03	3 576 691,67	2,37 %
Mediatek Inc.	254 000	6,85	1 740 454,33	1,16 %
Mercadolibre Inc	16 158	126,24	2 039 797,05	1,35 %
Microsoft Corp.	223 479	45,92	10 262 425,20	6,81 %
National Instruments Corp.	56 262	24,59	1 383 450,41	0,92 %
Nike Inc B	63 221	49,54	3 131 830,92	2,08 %
Nortel Networks Corporation (Usd)	509	0,00	0,22	0,00 %

Novo Nordisk B	25 384	47,99	1 218 186,31	0,81 %
Ocado Group Plc	578 155	2,67	1 545 660,97	1,03 %
Qualcomm Inc. (Us)	93 024	48,08	4 472 131,09	2,97 %
Rockwell Automation Inc.	17 359	103,04	1 788 710,74	1,19 %
Sap Se (Ord)	36 991	66,97	2 477 287,27	1,64 %
Schindler Holding Ag (Regd)	6 911	160,12	1 106 599,00	0,73 %
Schindler Holding Ag Pc	13 814	159,29	2 200 482,66	1,46 %
Sensata Technologies Holding Nv (Usd)	70 298	31,31	2 201 110,31	1,46 %
Stericycle Inc.	35 485	93,44	3 315 712,28	2,20 %
T. Rowe Price Group Inc.	56 970	65,49	3 730 683,74	2,48 %
Tencent Holdings Ltd.	169 400	20,37	3 450 066,07	2,29 %
The Cooper Companies Inc.	2 006	153,97	308 866,03	0,20 %
Trimble Navigation	65 200	21,86	1 425 354,03	0,95 %
Unilever	38 570	41,61	1 604 897,70	1,07 %
Varian Medical Systems Inc	21 357	73,80	1 576 044,25	1,05 %
Waters Corp.	37 016	126,22	4 672 260,96	3,10 %
Ebay Inc	65 920	21,01	1 384 893,83	0,92 %
Arvopaperit yhteensä			140 377 807,41	93,17 %
Osakejohdannaiset, ostetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Dj Euro Stoxx 50 Future Sep. 2016 (Vgu6)		200	1 800,00	0,00 %
E-Mini S&P Index 500 Future Sep. 2016 (Esu6)		1 000	4 442,25	0,00 %
Johdannaisopimukset yhteensä			6 242,25	0,00 %
Kassa ja muut varat, netto			10 285 634,26	6,83 %
RAHASTON ARVO			150 669 683,92	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
Kasvuosuudet	370 590 629,63575			
Tuotto-osuudet	24 348 691,15181			
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuus	0,39374			
Tuotto-osuus	0,19515			
Hallinnointipalkkio	1 169 106,62	€		

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	20,48	%	p.a.
II Tracking error	5,44	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,21		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	61,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,60	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kiinteistö

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Rami Hakola.

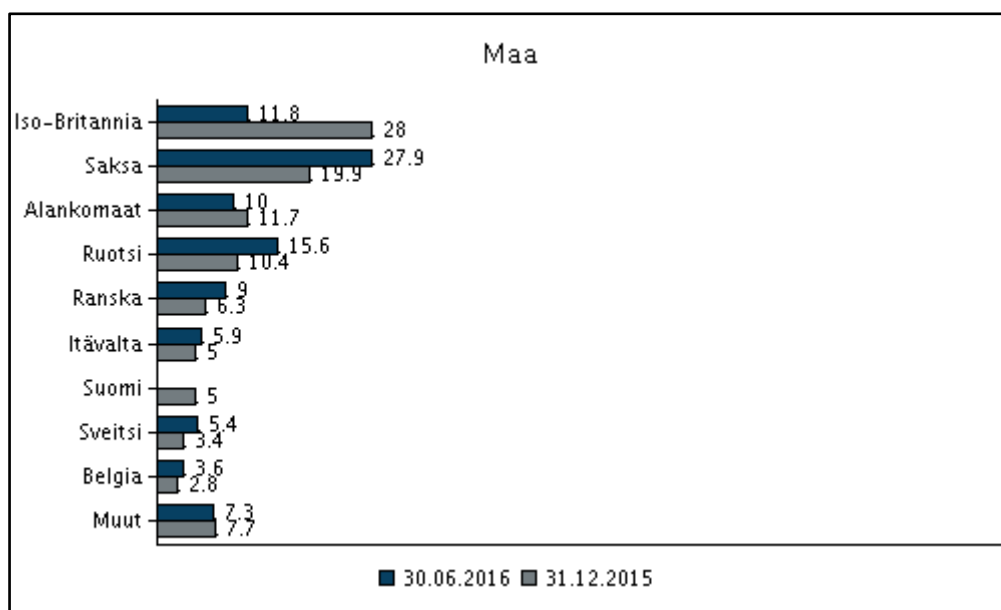
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

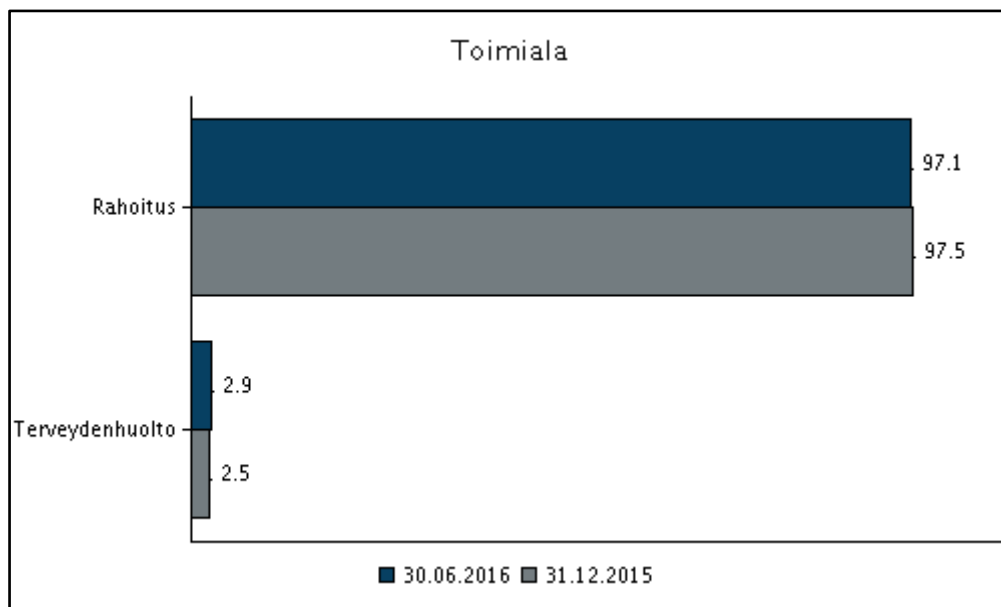
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ado Properties S.A. De	7 000	34,75	243 250,00	1,86 %
Alstria Office Reit	39 000	12,02	468 585,00	3,58 %
Axiare Patrimonio Socimi Sa Reit	12 000	11,39	136 620,00	1,04 %
Buwog Ag	23 877	20,54	490 433,58	3,74 %
British Land Company Plc Ord	17 000	7,19	122 258,33	0,93 %
Ca Immobilien Anlagen Ag	18 456	15,08	278 224,20	2,12 %
Castellum Ab	44 880	12,61	565 724,28	4,32 %
Cofinimmo	4 420	106,00	468 520,00	3,58 %
Derwent London Plc	3 000	30,71	92 142,85	0,70 %
Deutsche Euroshop Ag	9 000	40,47	364 230,00	2,78 %
Deutsche Wohnen Ag	28 000	30,44	852 320,00	6,51 %
Entra Asa	25 000	8,42	210 548,34	1,61 %
Eurocommercial	3 000	38,42	115 245,00	0,88 %
Fabege Ab	33 316	15,03	500 622,70	3,82 %
Great Portland Estates Plc Ord	15 000	7,36	110 415,37	0,84 %
Hammerson Plc Ord	28 000	6,20	173 591,95	1,33 %
Hansteen Holdings Plc	100 000	1,21	121 211,94	0,93 %
Hufvudstaden Fastighets Ab A	27 564	13,89	382 869,91	2,92 %
Ivg Immobilien	0	0,00	0	0,00 %
Icade	4 800	63,37	304 176,00	2,32 %
Klepierre	13 000	39,86	518 115,00	3,95 %
Leg Immobilien Ag	9 000	0,00	755 460,00	5,77 %
Land Securities Plc Ord	17 000	12,23	207 911,14	1,59 %
Merlin Properties Socimi Sa	35 430	9,22	326 629,17	2,49 %
Orpea	4 930	73,38	361 763,40	2,76 %
Psp Swiss Property Ag (Regd)	4 079	87,14	355 454,11	2,71 %
Segro Plc (Reit)	40 560	4,94	200 530,42	1,53 %
Swiss Prime Site Ag (Regd)	4 408	81,03	357 164,35	2,73 %
Tag Immobilien Ag	10 000	11,78	117 800,00	0,90 %
Technopolis Oyj	68 893	3,54	243 881,22	1,86 %
Unibail-Rodamco (NI)	3 600	233,60	840 960,00	6,42 %
Unite Group	70 000	7,39	517 388,69	3,95 %
Vonovia Se	26 060	32,64	850 598,40	6,49 %

Wallenstam Ab B	25 000	7,28	181 990,50	1,39 %
Wereldhave	8 630	40,41	348 738,30	2,66 %
Wihlborgs Fastigheter Ab	22 000	18,44	405 577,31	3,10 %
			12 590 951,46	96,11 %
Muut				
Osakkeet	Määrä		Markkina-arvo	%-osuus
Immoeast Anspr. Nachbev.	102 600		0,00	0,00 %
Immofinanz Anspr. Nachbess Des Umtauschverh	68 500		<u>0,00</u>	<u>0,00 %</u>
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			12 590 951,46	96,11 %
Kassa ja muut varat, netto			509 728,81	3,89 %

RAHASTON ARVO		13 100 680,27	100,00 %
----------------------	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	7 716 920,32278
Tuotto-osuudet	1 044 065,48437
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,56386
Tuotto-osuus	0,98892
Hallinnointipalkkio	130 855,24 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	21,47	%	p.a.
II Tracking error	5,84	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,11		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-17,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,90	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kompassi 25

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

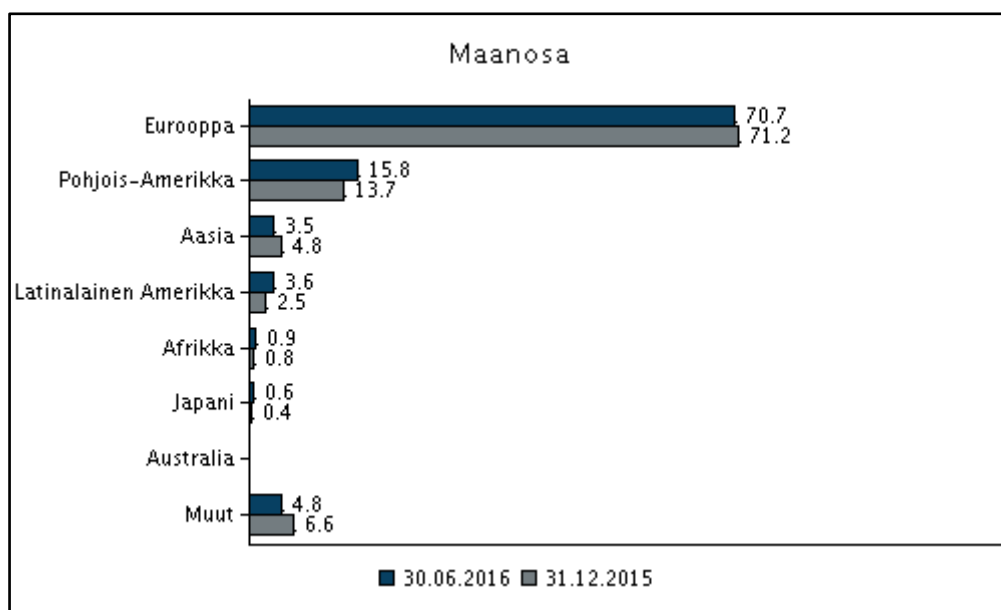
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

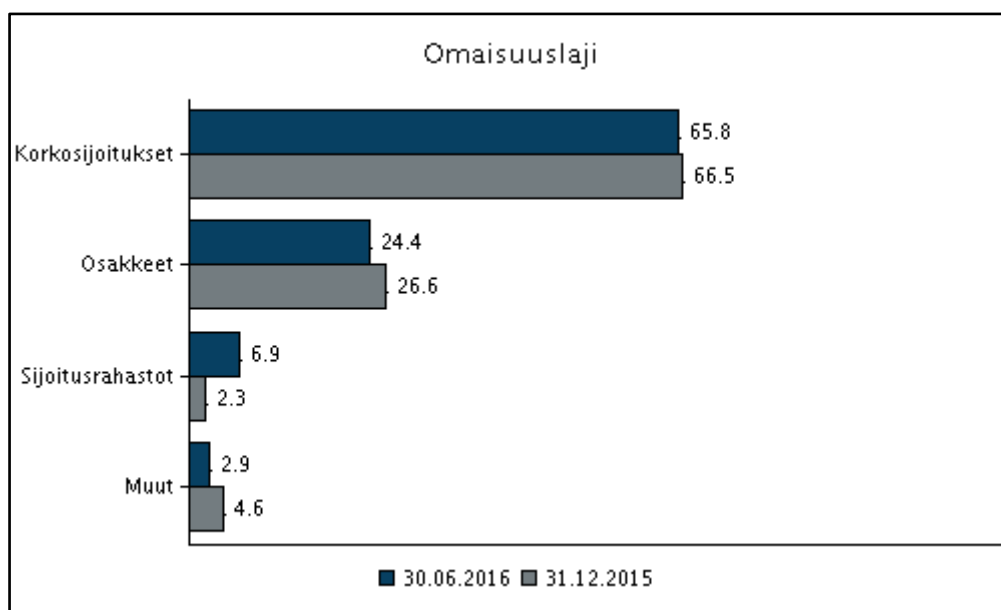
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	1 134 757	2,14	2 422 773,67	0,18 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	20 000	89,65	1 793 000,00	0,14 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	4 751 870	11,18	53 125 905,63	4,05 %
DI Emerging Markets Debt Hard Curr - Acc, Cl Eur H	3 832 273	13,73	52 617 108,29	4,01 %
DI Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, Osuuslaji Eur	50 000	10,08	504 000,00	0,04 %
DI Reaalikorko Maailma, Osuuslaji Eur H	25 814	12,62	325 774,02	0,02 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	370 000	10,57	3 909 420,00	0,30 %
DI Sicav Europe Long-Short Dynamic I P	2 189 597	11,55	25 287 659,40	1,93 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	4 608 609	11,19	51 570 336,88	3,93 %
Danske Invest China K	2 443 014	2,52	6 167 805,35	0,47 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	15 988 171	1,67	26 725 666,50	2,04 %
Danske Invest Euro High Yield K	96 656 791	1,73	166 868 283,79	12,71 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	632 070 395	0,34	214 695 350,95	16,35 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	230 564 087	0,34	77 783 100,41	5,93 %
Danske Invest Global Corp Bonds I	812 827	13,73	11 164 181,02	0,85 %
Danske Invest Global Tech K	51 647 395	0,33	16 823 622,57	1,28 %
Danske Invest India K	2 381 878	1,38	3 278 321,09	0,25 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	711 817	0,83	592 395,26	0,05 %
Danske Invest Kestävä Arvo Korko K	7 897 204	1,61	12 724 922,80	0,97 %
Danske Invest Kiinteistö K	1 132 073	1,56	1 770 403,96	0,13 %
Danske Invest Korko K	95 963 815	0,27	25 751 889,86	1,96 %
Danske Invest Latin America K	1 128 072	2,50	2 819 413,40	0,21 %
Danske Invest Medilife K	12 167 254	1,35	16 465 335,95	1,25 %
Danske Invest Mustameri K	259 195	1,66	430 411,12	0,03 %
Danske Invest Neutral K	152 402	29,74	4 532 725,62	0,35 %
Danske Invest Obligaatio K	38 817 938	0,38	14 831 169,49	1,13 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	197 727 409	0,14	28 452 974,23	2,17 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	19 550 691	1,65	32 292 853,41	2,46 %
Danske Invest Pohjoisen Pieniyhtiöt K	3 154 387	2,01	6 330 791,93	0,48 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	5 992 393	10,60	63 519 370,79	4,84 %
Danske Invest Russia I	25 384	11,11	282 015,85	0,02 %
Danske Invest Russia K	167 160	2,09	349 456,84	0,03 %
Danske Invest Russia Small Cap K	226 519	0,83	187 120,53	0,01 %

Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	13 084	1081,04	14 144 576,32	1,08 %
Danske Invest Sicav Europe I	375 875	14,17	5 327 656,13	0,41 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	9 187 405	1,21	11 092 046,44	0,84 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	62 601	56,23	3 520 190,76	0,27 %
Danske Invest Suomi Osake K	22 950 358	0,49	11 217 217,19	0,85 %
Danske Invest Suomi Osinko K	56 313	78,77	4 435 753,54	0,34 %
Danske Invest Us High Yield Bond Osuuslaji Eur	125 000	9,78	1 222 500,00	0,09 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	152 051	2,40	364 404,30	0,03 %
Danske Invest Valtionobligaatio K	627 303	37,36	23 435 458,08	1,79 %
Danske Invest Yhteisökorko K	77 984	29,99	2 338 359,11	0,18 %
Danske Invest Yhteisöobligaatio K	2 120 986	39,10	82 930 782,72	6,32 %
Goldman Sachs Usd Treasury Liquid Reserves	4 137	9096,77	37 629 149,88	2,87 %
Investec Gsf Emerging Markets Debt Fund	337 069	29,24	9 855 902,03	0,75 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	23 500	75,07	1 764 134,43	0,13 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,02 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,03 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,03 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	2 357 836	8,68	20 466 016,97	1,56 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,02 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,03 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,03 %
Sele Fx, Osuuslaji Eur W	100 000	9,89	989 000,00	0,08 %
Spdr Blackstone / Gso Senior Loan Etf	749 624	41,89	31 403 076,59	2,39 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	2 300	1170,57	2 692 311,00	0,21 %
Ishares Euro Government Bond Ucits Etf	543 000	126,67	68 781 810,00	5,24 %
Ishares Markit Iboxx Euro Corp. Bond (Ln) Etf	215 128	135,84	29 222 449,70	2,23 %
Ishares Markit Iboxx Euro High Yield	198 000	103,92	20 576 160,00	1,57 %
Arvopaperit yhteensä			1 311 774 815,80	99,92 %
Kassa ja muut varat, netto			1 015 209,53	0,08 %
RAHASTON ARVO			1 312 790 025,33	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 746 485 007,69752

Tuotto-osuudet 4 185 302,73392

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,75344

Tuotto-osuus 0,92536

Hallinnointipalkkio* 6 910 606,56 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 8,36 % p.a.

II Tracking error 2,52 % p.a.

III Sharpen mittari -0,13 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 71,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 1,05 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,01 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 46,45 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kompassi 50

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

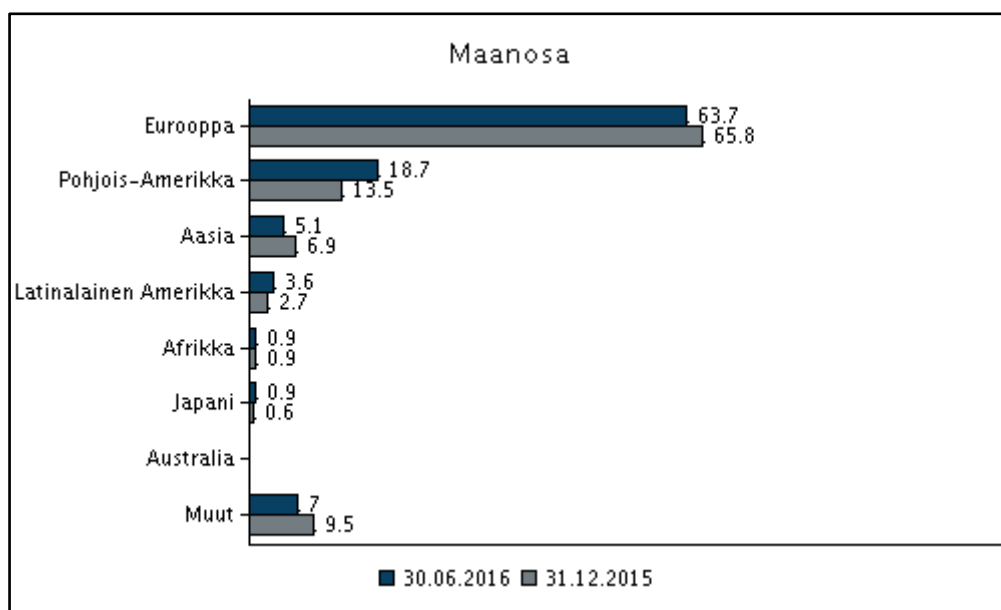
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

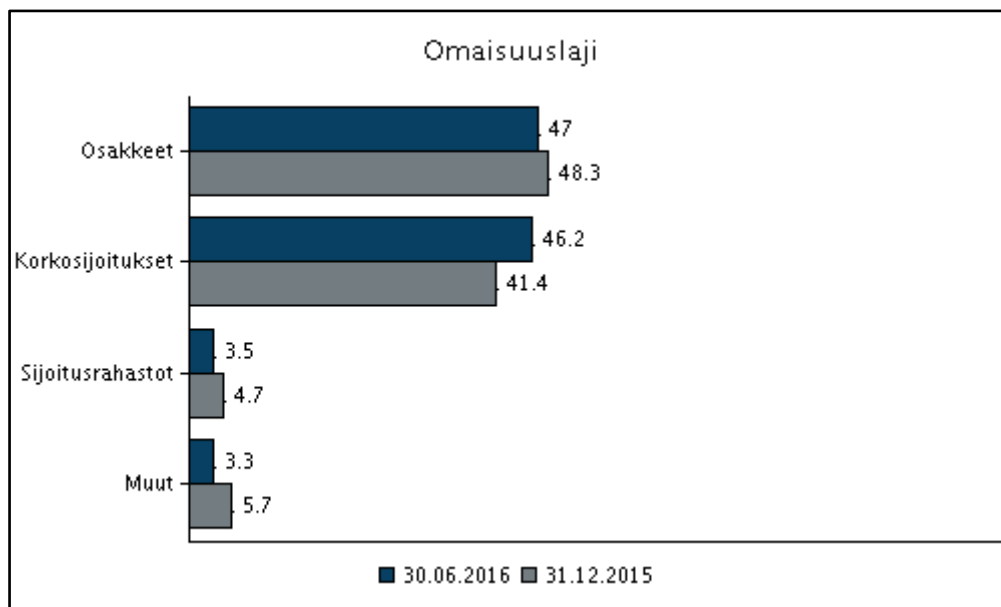
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	991 017	2,14	2 115 881,27	0,42 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	20 000	89,65	1 793 000,00	0,36 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	1 529 327	11,18	17 097 876,04	3,41 %
DI Emerging Markets Debt Hard Curr - Acc, Cl Eur H	1 037 622	13,73	14 246 550,06	2,84 %
DI Global Emerging Markets, Osuuslaji Eur	58 495	9,88	577 931,48	0,12 %
DI Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, Osuuslaji Eur	50 000	10,08	504 000,00	0,10 %
DI Reaalikorko Maailma, Osuuslaji Eur H	25 814	12,62	325 774,02	0,06 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	250 000	10,57	2 641 500,00	0,53 %
DI Sicav Europe Long-Short Dynamic I P	837 248	11,55	9 669 380,87	1,93 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	3 738 001	11,19	41 828 227,74	8,33 %
Danske Invest China K	1 683 722	2,52	4 250 842,60	0,85 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	4 156 311	1,67	6 947 647,30	1,38 %
Danske Invest Euro High Yield K	25 562 621	1,73	44 131 308,46	8,79 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	187 353 033	0,34	63 638 204,67	12,68 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	154 334 636	0,34	52 066 332,76	10,37 %
Danske Invest Global Corp Bonds I	520 835	13,73	7 153 674,57	1,43 %
Danske Invest Global Tech K	28 562 002	0,33	9 303 786,44	1,85 %
Danske Invest India K	2 197 826	1,38	3 024 999,62	0,60 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergensi K	1 052 085	0,83	875 576,67	0,17 %
Danske Invest Korko K	30 866 547	0,27	8 283 038,00	1,65 %
Danske Invest Latin America K	1 520 519	2,50	3 800 262,58	0,76 %
Danske Invest Medilife K	5 536 008	1,35	7 491 603,11	1,49 %
Danske Invest Mustameri K	323 289	1,66	536 844,50	0,11 %
Danske Invest Obligaatio K	27 458 702	0,38	10 491 146,45	2,09 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	222 473 226	0,14	32 013 897,16	6,38 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	14 012 276	1,65	23 144 776,35	4,61 %
Danske Invest Pohjoisen Pieniyhtiöt K	3 065 240	2,01	6 151 876,25	1,23 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	354 235	10,60	3 754 895,07	0,75 %
Danske Invest Russia I	20 137	11,11	223 725,60	0,04 %
Danske Invest Russia K	205 440	2,09	429 482,59	0,09 %
Danske Invest Russia Small Cap K	151 290	0,83	124 976,07	0,02 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	8 956	1 081,04	9 681 960,18	1,93 %
Danske Invest Sicav Europe I	375 875	14,17	5 327 656,13	1,06 %

Danske Invest Suomen Parhaat K	7 138 470	1,21	8 618 346,07	1,72 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	51 305	56,23	2 885 037,65	0,57 %
Danske Invest Suomi Osake K	18 239 882	0,49	8 914 924,52	1,78 %
Danske Invest Suomi Osinko K	36 645	78,77	2 886 504,07	0,58 %
Danske Invest Us High Yield Bond Osuuslaji Eur	125 000	9,78	1 222 500,00	0,24 %
Danske Invest Valtionobligaatio K	340 606	37,36	12 724 733,49	2,53 %
Danske Invest Yhteisökorko K	278 179	29,99	8 341 271,64	1,66 %
Danske Invest Yhteisöobligaatio K	776 323	39,10	30 354 299,24	6,05 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	23 500	75,07	1 764 134,43	0,35 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,06 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,07 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,07 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	1 816 838	8,68	15 770 156,46	3,14 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,06 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,07 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,07 %
Sele Fx, Osuuslaji Eur W	100 000	9,89	989 000,00	0,20 %
Spdr Blackstone / Gso Senior Loan Etf	102 428	41,89	4 290 890,27	0,85 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	1 200	1 170,57	1 404 684,00	0,28 %
Wisdomtree Emerging Markets Loc Debt Fund(Etf)	50 000	33,49	1 674 593,91	0,33 %
Ishares Markit Iboxx Euro Corp. Bond (Ln) Etf	18 636	135,84	2 531 467,65	0,50 %
Arvopaperit yhteensä			499 991 478,01	99,60 %
Kassa ja muut varat, netto			2 005 973,15	0,40 %

RAHASTON ARVO		501 997 451,16	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	286 801 355,13219
Tuotto-osuudet	1 885 318,25868

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,74396
Tuotto-osuus	0,96935

Hallinnointipalkkio*	3 465 434,40	€
----------------------	--------------	---

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	12,85	%	p.a.
II Tracking error	2,38	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,33		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	60,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,41	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	51,65	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kompassi 75

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

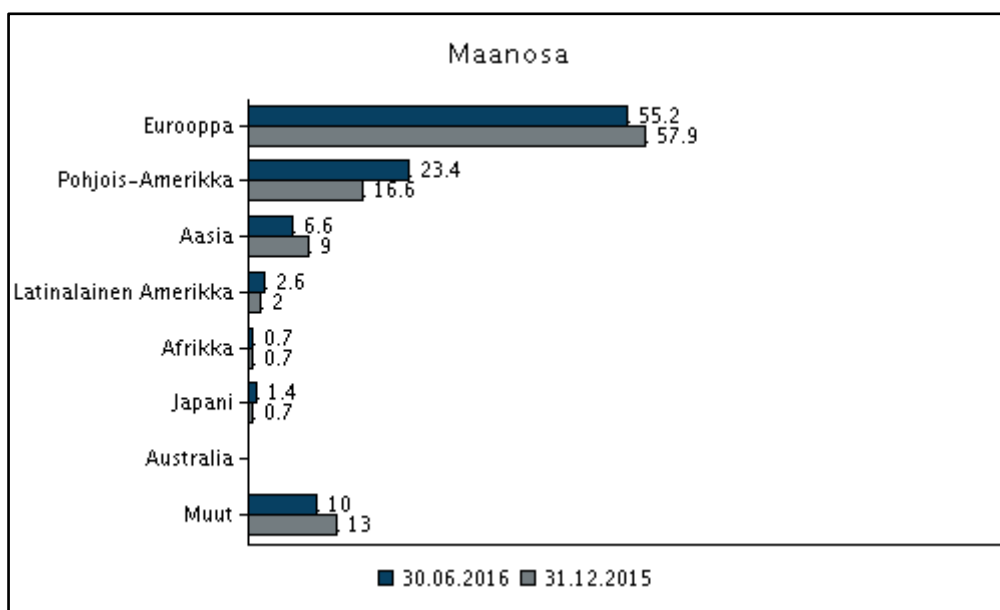
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

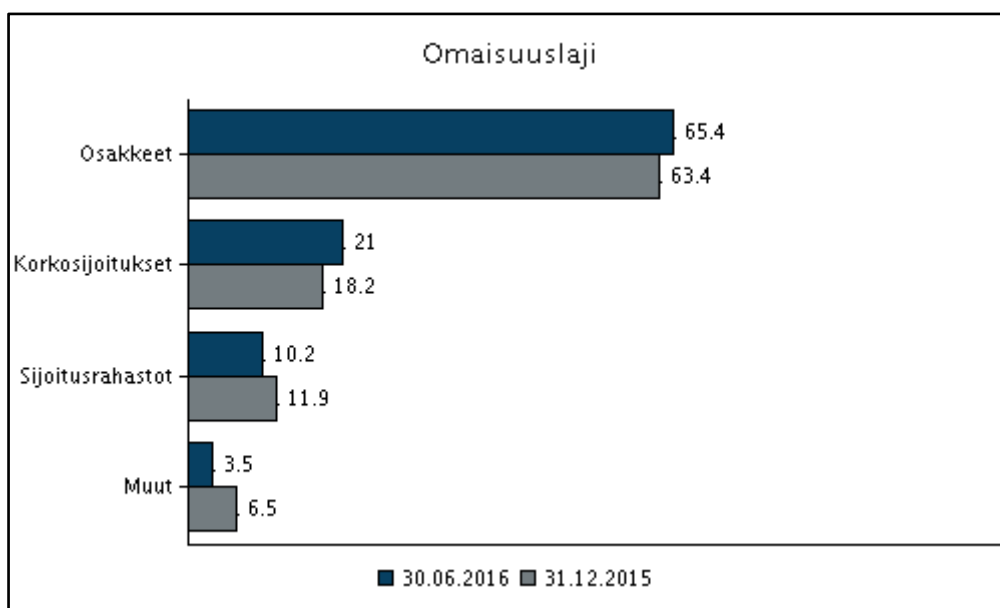
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Exds Inc.	12 000,00	0,00	0	0,00 %
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	248 365	2,14	530 273,19	0,41 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	10 000	89,65	896 500,00	0,70 %
Db X-Trackers Msci Europe Trn Index Etf (De)	105 000	46,26	4 857 300,00	3,77 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	387 488	11,18	4 332 114,69	3,36 %
DI Global Emerging Markets, Osuuslaji Eur	11 591	9,88	114 520,55	0,09 %
DI Reaalikorko Maailma, Osuuslaji Eur H	25 814	12,62	325 774,02	0,25 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	80 000	10,57	845 280,00	0,66 %
DI Sicav Europe Long-Short Dynamic I P	215 604	11,55	2 490 010,91	1,93 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	1 650 632	11,19	18 470 577,43	14,34 %
Danske Invest China K	981 151	2,52	2 477 082,89	1,92 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	99 918	1,67	167 021,65	0,13 %
Danske Invest Euro High Yield K	2 369 681	1,73	4 091 017,35	3,18 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	20 066 368	0,34	6 815 943,34	5,29 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	36 862 402	0,34	12 435 899,85	9,66 %
Danske Invest Global Corp Bonds I	94 064	13,74	1 291 965,21	1,00 %
Danske Invest Global Tech K	11 954 544	0,33	3 894 073,15	3,02 %
Danske Invest India K	867 344	1,38	1 193 776,97	0,93 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	933 914	0,83	777 231,39	0,60 %
Danske Invest Korko K	4 003 298	0,27	1 074 284,93	0,83 %
Danske Invest Latin America K	575 033	2,50	1 437 190,58	1,12 %
Danske Invest Medilife K	2 707 377	1,35	3 663 757,50	2,84 %
Danske Invest Mustameri K	178 554	1,66	296 500,59	0,23 %
Danske Invest Obligaatio K	4 917 426	0,38	1 878 801,08	1,46 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	55 140 172	0,14	7 934 670,76	6,16 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	5 312 170	1,65	8 774 376,44	6,81 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	1 255 752	2,01	2 520 269,66	1,96 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	101 501	10,60	1 075 909,94	0,84 %
Danske Invest Russia I	11 359	11,11	126 203,83	0,10 %
Danske Invest Russia Small Cap K	5 664	0,83	4 679,05	0,00 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	1 500	1081,04	1 621 560,00	1,26 %
Danske Invest Sicav Europe I	375 875	14,17	5 327 656,13	4,14 %

Danske Invest Suomen Parhaat K	2 795 708	1,21	3 375 286,73	2,62 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	22 382	56,23	1 258 607,16	0,98 %
Danske Invest Suomi Osake K	7 167 534	0,49	3 503 203,95	2,72 %
Danske Invest Suomi Osinko K	14 291	78,77	1 125 713,54	0,87 %
Danske Invest Us High Yield Bond Osuuslaji Eur	125 000	9,78	1 222 500,00	0,95 %
Danske Invest Valtionobligaatio K	54 841	37,36	2 048 808,96	1,59 %
Danske Invest Yhteisökorko K	19 000	29,99	569 718,69	0,44 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	10 000	75,07	750 695,50	0,58 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,22 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,28 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,29 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	726 043	8,68	6 302 050,48	4,89 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,22 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,26 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,26 %
Sele Fx, Osuuslaji Eur W	100 000	9,89	989 000,00	0,77 %
Spdr Blackstone / Gso Senior Loan Etf	27 948	41,89	1 170 791,20	0,91 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	750	1170,57	877 927,50	0,68 %
Ishares Markit Iboxx Euro Corp. Bond (Ln) Etf	6 000	135,84	815 025,00	0,63 %
Arvopaperit yhteensä			127 721 851,79	99,18 %
Kassa ja muut varat, netto			1 062 470,25	0,82 %

RAHASTON ARVO			128 784 322,04	100,00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	76 946 567,38564
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	1 405 692,18805
----------------	-----------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,65686
------------	---------

Tuotto-osuus	0,92080
--------------	---------

Hallinnointipalkkio*	1 042 249,45 €
----------------------	----------------

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	17,55	%	p.a.
II Tracking error	2,72	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,45		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	50,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,64	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	32,69	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kompassi Korko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

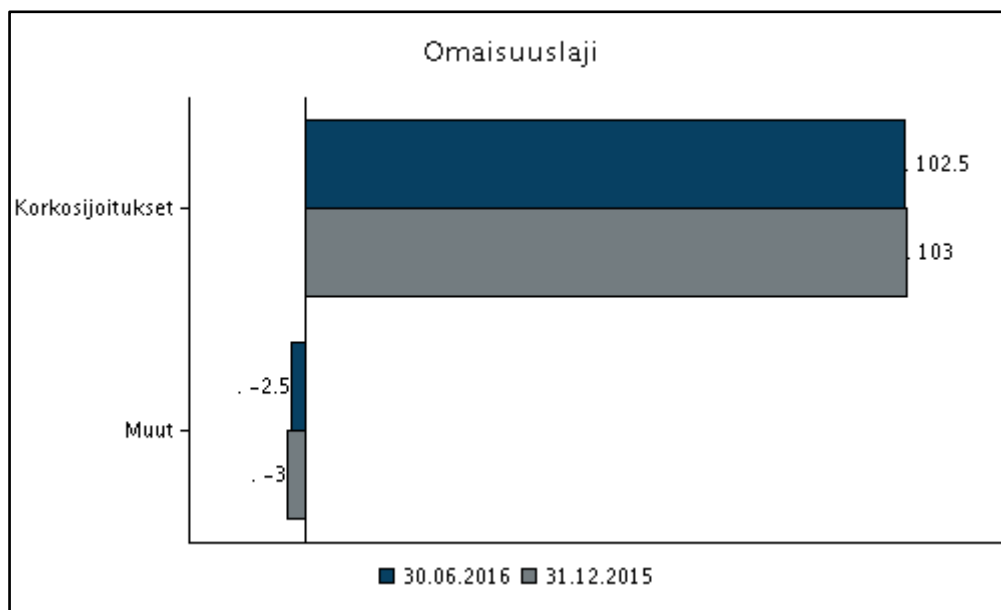
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Babson Capital European Loan Fund A (Min 5mio)	402 446	136,44	54 909 684,35	10,80 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	3 330 667	11,18	37 236 851,71	7,33 %
DI Emerging Markets Debt Hard Curr - Acc, Cl Eur H	696 047	13,73	9 556 725,31	1,88 %
DI Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, Osuuslaji Eur	50 000	10,08	504 000,00	0,10 %
DI Reaalikorko Maaailma, Osuuslaji Eur H	25 814	12,62	325 774,02	0,06 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	3 817 868	1,67	6 381 910,53	1,26 %
Danske Invest Euro High Yield K	44 458 691	1,73	76 753 483,57	15,10 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	214 898 580	0,34	72 994 600,59	14,36 %
Danske Invest Global Corp Bonds I	3 519 835	13,74	48 344 938,68	9,51 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	15 668	1085,10	17 001 286,14	3,34 %
Danske Invest Kestävä Arvo Korko K	3 994 964	1,61	6 437 164,72	1,27 %
Danske Invest Obligaatio K	38 622 944	0,38	14 756 668,23	2,90 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	2 570 782	10,60	27 250 285,40	5,36 %
Danske Invest Us High Yield Bond Osuuslaji Eur	125 000	9,78	1 222 500,00	0,24 %
Danske Invest Yhteisökorko K	440 853	29,99	13 219 094,53	2,60 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	4 559 098	1,38	6 272 679,89	1,23 %
Danske Invest Yhteisöobligaatio K	2 096 040	39,10	81 955 408,31	16,12 %
Goldman Sachs Usd Treasury Liquid Reserves	1 490	9096,75	13 550 702,12	2,67 %
Sele Fx, Osuuslaji Eur W	100 000	9,89	989 000,00	0,19 %
Arvopaperit yhteensä			489 662 758,10	96,34 %
Korkojohdannaiset, asetetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Usd 5 Yr Note (Cbt) Future Sep. 2016 (Fvu6)	-40 000 000		-748 087,18	-0,15 %
Kassa ja muut varat, netto			19 357 929,36	3,81 %

RAHASTON ARVO

508 272 600,28 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 273 891 466,23192

Tuotto-osuudet 1 692 772,53208

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,84947

Tuotto-osuus 1,01597

Hallinnointipalkkio* 2 124 671,46 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 2,73 % p.a.

II Tracking error 2,67 % p.a.

III Sharpen mittari 1,33 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 33,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 0,86 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,01 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 33,95 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kompassi Osake

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

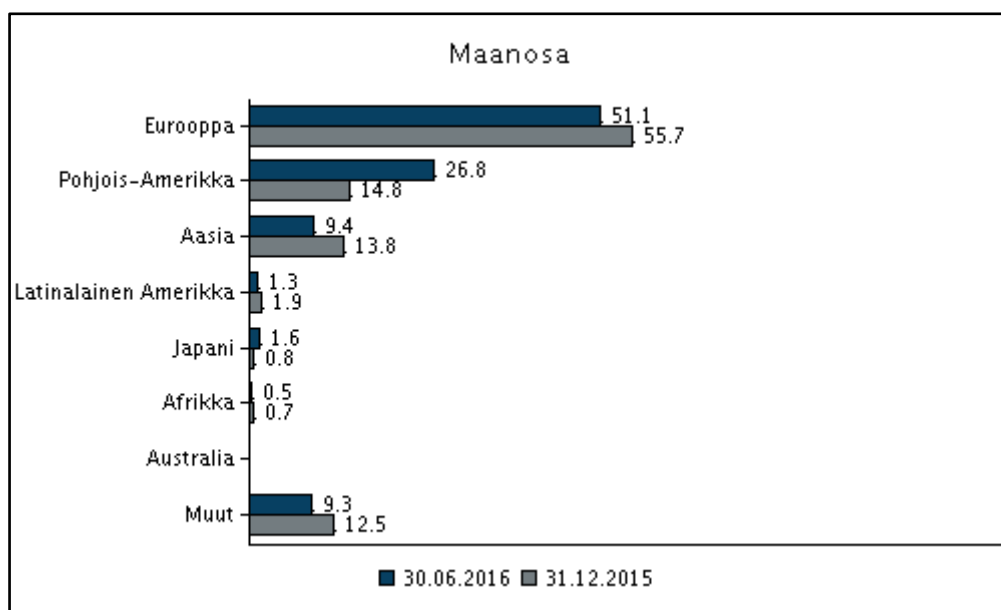
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

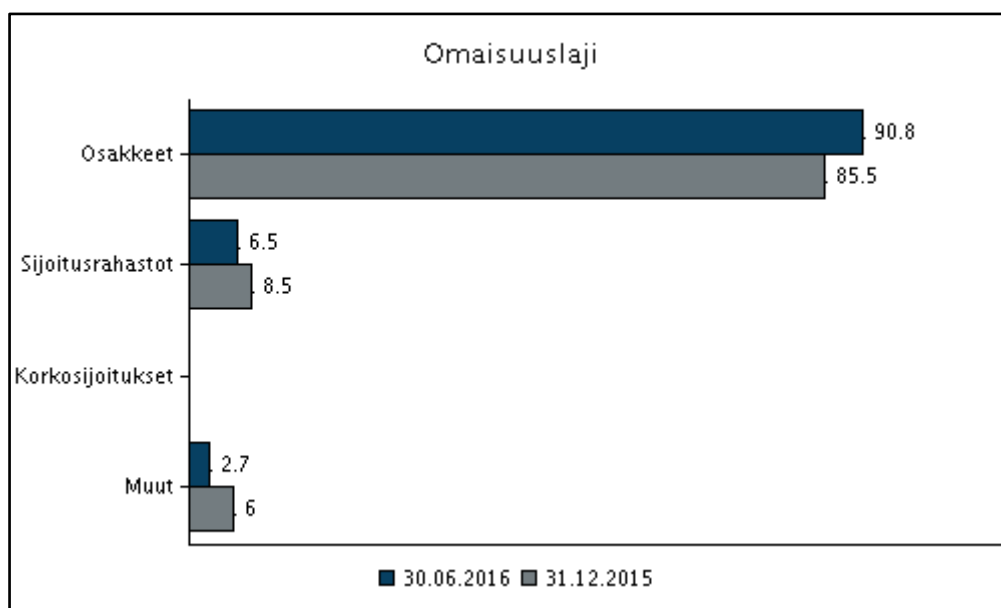
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	402 272	2,14	858 873,82	0,42 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	26 000	89,65	2 330 900,00	1,15 %
DI Global Stockpicking, Osuuslaji Eur	100 000	13,95	1 395 000,00	0,69 %
DI Sicav Eastern Europe I	75 000	8,94	670 575,00	0,33 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	3 131 784	11,19	35 044 657,40	17,28 %
Danske Invest Baltic Equity K	190 890	0,30	57 765,15	0,03 %
Danske Invest China K	2 393 889	2,52	6 043 780,35	2,98 %
Danske Invest Emerging Asia K	982	32,64	32 049,33	0,02 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt K	2 266 025	0,17	393 767,17	0,19 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	108 910 310	0,34	36 741 982,26	18,11 %
Danske Invest Europe Focus I (Lux)	282 347	12,71	3 587 224,51	1,77 %
Danske Invest Global Tech K	19 181 434	0,33	6 248 160,24	3,08 %
Danske Invest India K	1 308 300	1,38	1 800 691,68	0,89 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	993 331	0,83	826 679,77	0,41 %
Danske Invest Kiinteistö K	237 223	1,56	370 982,93	0,18 %
Danske Invest Latin America K	612 827	2,50	1 531 649,96	0,76 %
Danske Invest Medilife K	4 888 059	1,35	6 614 765,72	3,26 %
Danske Invest Mustameri K	414 869	1,66	688 918,87	0,34 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	138 557 033	0,14	19 938 357,07	9,83 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	10 614 701	1,65	17 532 832,62	8,64 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	2 180 518	2,01	4 376 255,62	2,16 %
Danske Invest Russia I	10 000	11,11	111 101,14	0,05 %
Danske Invest Russia K	32 576	2,09	68 102,01	0,03 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	6 200	1081,04	6 702 448,00	3,30 %
Danske Invest Sicav Europe I	475 000	14,17	6 732 650,00	3,32 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	6 675 883	1,21	8 059 859,76	3,97 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	50 244	56,23	2 825 347,42	1,39 %
Danske Invest Suomi Osake K	16 580 457	0,49	8 103 864,24	4,00 %
Danske Invest Suomi Osinko K	35 348	78,77	2 784 393,94	1,37 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	221 530	2,40	530 918,06	0,26 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	26 500	75,07	1 989 343,08	0,98 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,14 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,18 %

Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,18 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	1 290 270	8,68	11 199 546,70	5,52 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,14 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,16 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,17 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	40 000	37,65	1 505 878,13	0,74 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	1 900	1170,57	2 224 083,00	1,10 %
Arvopaperit yhteensä			201 893 704,95	99,54 %
Kassa ja muut varat, netto			939 270,72	0,46 %

RAHASTON ARVO		202 832 975,67	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	205 920 587,92313
Tuotto-osuudet	716 736,93304

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,98334
Tuotto-osuus	0,47978

Hallinnointipalkkio*	1 997 233,48	€
----------------------	--------------	---

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	21,26	%	p.a.
II Tracking error	3,55	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,47		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	38,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kontra

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ville Kivipelto.

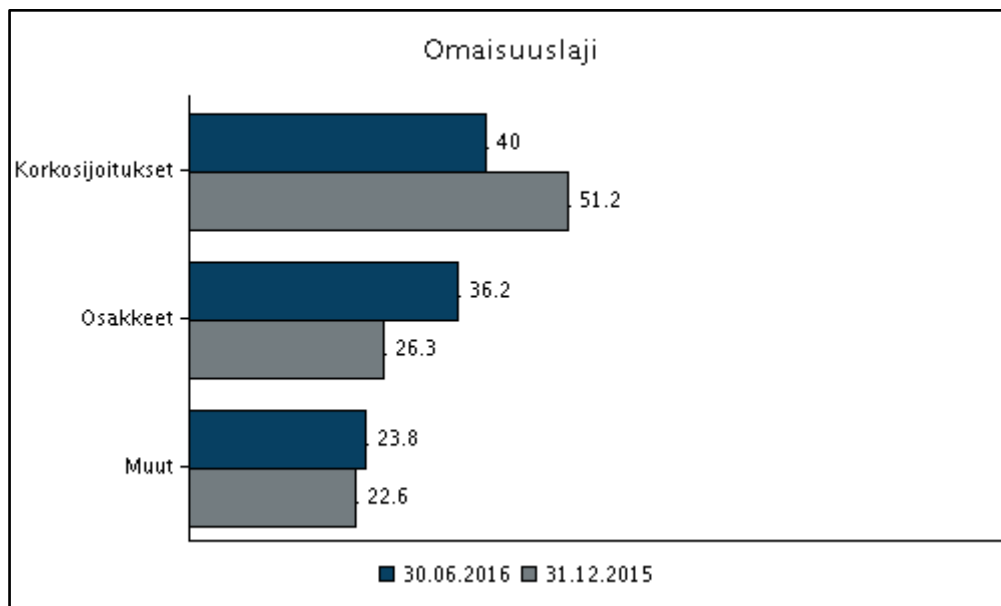
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta on tarkastelujaksolla käytetty seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Olvi Oyj 14.4.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Bayer Ag	4 620	89,43	413 166,60	3,35 %
Carlsberg B	100	83,6806	8 368,06	0,00068
Danone	2 100	61,85	129 885,00	0,01054
E.On Se	1 060	8,922	9 457,32	0,00077
Electricite De France (Edf)	5 330	10,785	57 484,05	0,00466
Elisa Oyj A	500	34,65	17 325,00	0,00141
Engie Sa	7 150	14,255	101 923,25	0,00827
Fortum Oyj	11 050	14,36	158 678,00	0,01287
Hugo Boss Ag Regd.	3 520	51,04	179 660,80	0,01458
Iberdrola Sa	7 080	5,998	42 465,84	0,00345
Koninklijke Kpn	39 100	3,217	125 784,70	0,01021
Nestle (Regd)	100	69,0702	6 907,02	0,00056
Novartis (Regd) (Chf)	6 390	73,1169	467 216,96	0,03791
Novo Nordisk B	7 200	47,9903	345 530,31	0,02803
Orange (Fr)	10 100	14,68	148 268,00	0,01203
Olvi Oyj A	264	25,44	6 716,16	0,00054
Oriola-Kd Oyj B	21 235	4,06	86 214,10	0,00699
Rwe Ag (Ord)	55	13,8751	763,13	6,2E-05
Roche Holding (Genusscheine)	1 960	233,698	458 048,38	0,03716
Sanofi (Fr)	6 150	74,15	456 022,50	0,037
Shire Ltd. Ord.	8 550	54,9567	469 879,54	0,03812
Tele2 Ab B	18 158	7,67785	139 414,38	0,01131
Telefonica S.A. (Es)	10 750	8,421	90 525,75	0,00734
Telenor Asa	9 580	14,5694	139 574,94	0,01132
Telia Company Ab(Fi)	23 812	4,174	99 391,29	0,00806
Unilever	2 650	41,61	110 266,50	0,00895
VivenDI Sa (Fr)	5 666	16,925	<u>95 897,05</u>	<u>0,00778</u>
			4 364 834,63	35,41 %

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2015/2025	1 550 000	106,44	1 649 820,00	13,39 %
1,125 Finland (Rep. Of) 15/9-2013/2018	1 020 000	103,74	1 058 168,40	8,59 %

3,375 Stockmann Oyj 19/3-2012/2018	100 000	100,20	100 204,00	0,81 %
4,50 Italy Btps 1/2-2007/2018	950 000	107,22	1 018 590,00	8,26 %
4,50 Nordea Bank Ab 26/3-2010/2020	150 000	112,60	168 901,50	1,37 %
5,00 Finnair Oyj 29/8-2013/2018	100 000	105,33	105 333,00	0,85 %
5,00 Sanoma Oyj 20/3-2012/2017	100 000	103,22	<u>103 223,00</u>	<u>0,84 %</u>
			4 204 239,90	34,11 %
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Danske Invest Euro High Yield K	53 811	1,73	92 898,52	0,75 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	1 474 361	0,34	<u>500 796,15</u>	<u>4,06 %</u>
			593 694,67	4,82 %
Arvopaperit yhteensä			9 162 769,20	74,34 %
Osakejohdannaiset, asetetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Dj Euro Stoxx 50 Future Sep. 2016 (Vgu6)		-2 700	-115 700,00	-0,94 %
E-Mini S&P Index 500 Future Sep. 2016 (Esu6)		-2 500	<u>-13 629,63</u>	<u>-0,11 %</u>
Johdannaisopimukset			-129 329,63	-1,05 %
Kassa ja muut varat, netto			3 291 891,10	26,71 %
RAHASTON ARVO			12 325 330,67	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	865 511,19959
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	14,24052
Hallinnointipalkkio	92 983,94 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	11,52	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,80		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-407,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,17	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	91,38	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Korko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Cathrine Kilpi

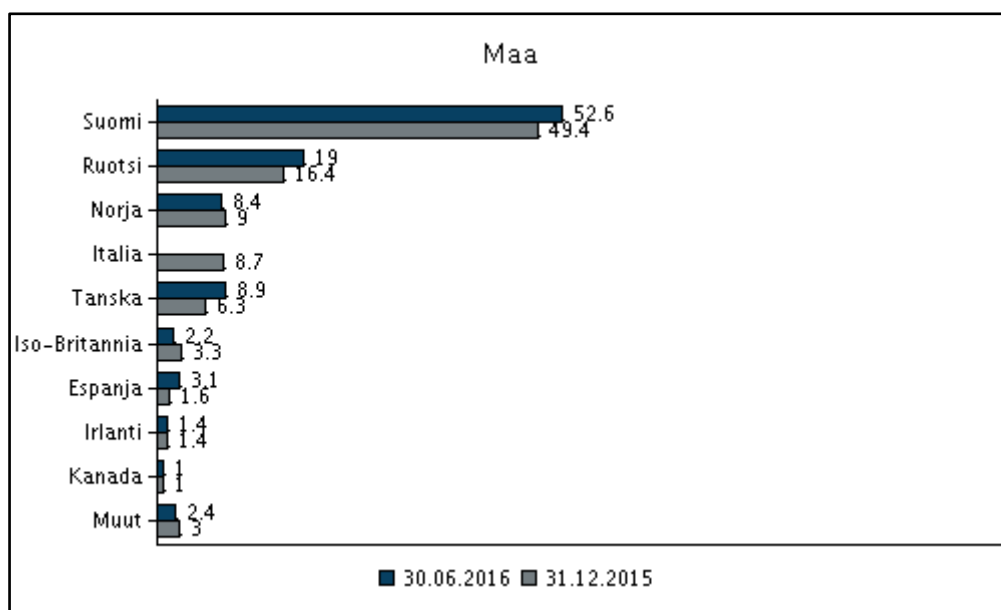
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

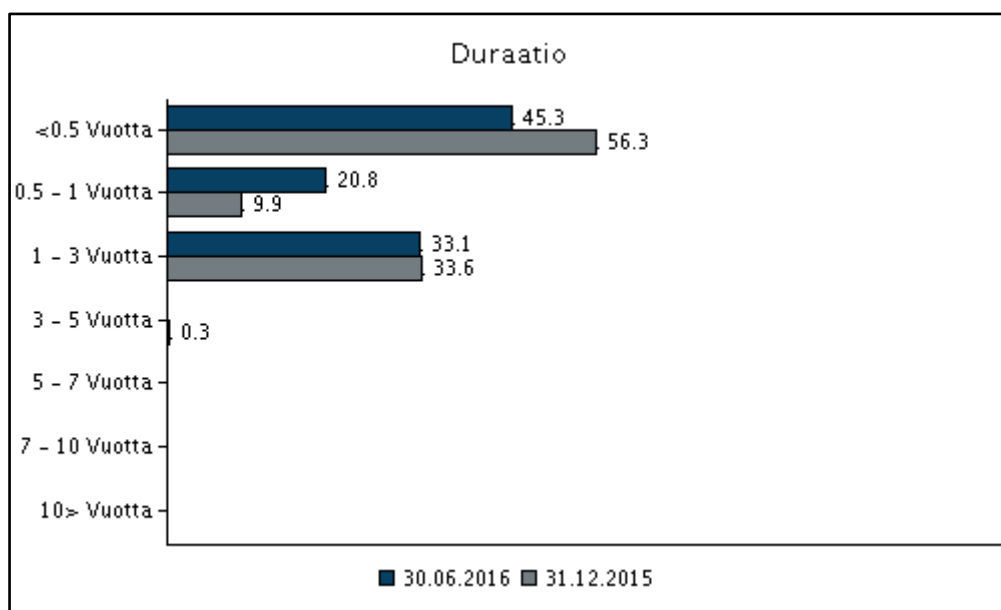
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,000 Arion Banki Hf 26/4-2016/2019	3 000 000	100,48	3 014 490,00	0,83 %
2,75 Orion Oyj 11/6-2013/2019	1 000 000	105,56	1 055 580,00	0,29 %
2,875 Islandsbanki 27/07-2016/2018	1 250 000	101,57	1 269 612,50	0,35 %
3,00 Dnb Bank Asa 26/9-2013/2023	13 000 000	103,41	13 443 300,00	3,69 %
3,25 Nokian Tyres Plc 19/6-2012/2017	6 500 000	102,55	6 666 010,00	1,83 %
3,5 Bbva Sub Capital Unipers	5 000 000	101,64	5 082 200,00	1,39 %
4 Metsä Board 13/3-2014/2019	3 000 000	106,50	3 195 000,00	0,88 %
4,00 Neste Oil Oyj 28/3-2012/2017	4 900 000	102,55	5 024 999,00	1,38 %
4,00 Skandinaviska Enskilda Frn 12/9-12/2022	22 869 000	103,74	23 724 986,67	6,51 %
4,125 Sponda Oyj 29/5-2012/2017	1 830 000	103,19	1 888 340,40	0,52 %
4,25 Citycon Oyj 11/5-2012/2017	1 920 000	103,36	1 984 550,40	0,54 %
4,375 Itella Oyj 11/11-09/2016	1 000 000	101,48	1 014 830,00	0,28 %
4,625 Itella Oyj 8/12-11/2017	500 000	105,22	526 090,00	0,14 %
4,625 Nordea Bank Ab Frn 15/2-2012/2022	14 985 000	102,33	15 334 150,50	4,21 %
4,625 Tvo Emtn 4/2-2012/2019	1 000 000	108,48	1 084 770,00	0,30 %
4,75 Dnb Bank Asa 8/3-2012/2022	16 187 000	102,56	16 601 387,20	4,56 %
5,00 Sanoma Oyj 20/3-2012/2017	185 000	103,22	190 962,55	0,05 %
5,00 Stora Enso Oyj Emtn 19/3-2012/2018	3 650 000	107,00	3 905 500,00	1,07 %
6,00 Neste Oil Oyj 14/9-2009/2016	2 100 000	101,11	2 123 310,00	0,58 %
6,75 Nokia Corp. 4/2-2009/2019	6 863 000	115,13	7 901 028,75	2,17 %
Ab Sagax (Cp) 19/9-2016	3 000 000	100,00	3 000 027,70	0,82 %
Ab Sagax (Cp) 22/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 396,72	0,82 %
Abbey Natl. Treasury Frn Emtn 22/5-2014/2019	8 000 000	99,01	7 920 400,00	2,17 %
Akelius Oyj (Cp) 21/9-2016	5 000 000	100,00	5 000 019,48	1,37 %
Akelius Oyj (Cp) 30/9-2016	1 000 000	100,00	999 976,56	0,27 %
Akelius Oyj (Cp) 31/8-2016	5 000 000	100,01	5 000 669,33	1,37 %
Aktia 1 3/4 10/09/17	1 403 000	101,76	1 427 692,80	0,39 %
Atria Oyj (Cp) 29/7-2016	1 000 000	100,01	1 000 133,83	0,27 %
Carrefour Banque Frn 21/3-2014/2018	500 000	100,57	502 825,00	0,14 %
Central Bank Of Savings Frn 26/1-2016/2018	14 500 000	99,99	14 499 130,00	3,98 %
Citycon Oyj (Cp) 15/9-2016	2 000 000	100,00	2 000 038,21	0,55 %
Cramo Oyj (Cp) 18/8-2016	1 900 000	100,01	1 900 246,20	0,52 %

Central Bank Of Savings Banks Finland 11/11-16	500 000	100,09	500 450,43	0,14 %
Danske Bank Frn 4/10-2013/2023	24 118 000	105,92	25 545 303,24	7,01 %
Dna Oy (Cp) 21/11-2016	3 000 000	99,91	2 997 364,40	0,82 %
Eltel Ab (Cp) 30/9-2016	400 000	100,00	399 990,62	0,11 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/11-2016	2 000 000	99,94	1 998 823,01	0,55 %
Finnlines Oyj (Cp) 15/5-2017	2 000 000	99,55	1 990 944,62	0,55 %
Finnlines Oyj (Cp) 7/11-2016	3 000 000	99,94	2 998 337,53	0,82 %
Intesa Sanpaolo Ireland Frn 9/3-2015/2018	5 000 000	99,85	4 992 700,00	1,37 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 17/4-2014/2019	465 000	100,49	467 269,20	0,13 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 14/12-2016	5 000 000	99,91	4 995 444,68	1,37 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 19/12-2016	6 000 000	99,90	5 994 203,72	1,64 %
Neot Oyj (Cp) 28/12-2016	1 500 000	99,89	1 498 396,41	0,41 %
Neot Oyj (Cp) 30/11-2016	3 000 000	99,92	2 997 703,02	0,82 %
Nooa Säästöpankki Oy Frn 5/5-2014/2017	8 900 000	100,51	8 945 212,00	2,45 %
Nykredit Realkredit Frn 10/9-2014/2019	6 000 000	100,02	6 001 320,00	1,65 %
Oma Frn 06/05-2016/2019	5 000 000	100,11	5 005 400,00	1,37 %
Oma Saastopankki Oy Frn 16/4-2015/2018	10 000 000	100,71	10 071 400,00	2,76 %
Outokumpu Oyj (Cp) 21/6-2017	2 000 000	99,47	1 989 382,32	0,55 %
Pop Bank Group Frn 11/9-2013/2016	3 500 000	100,25	3 508 750,00	0,96 %
Pöyry Oyj (Cp) 20/3-2017	2 000 000	99,73	1 994 557,60	0,55 %
Rapala Vmc Oyj Yt (Cp) 30/11-2016	2 000 000	99,92	1 998 468,68	0,55 %
Royal Bank Of Canada 22/10-2015/2018	3 500 000	100,32	3 511 340,00	0,96 %
Sanoma Oyj (Cp) 12/5-2017	1 500 000	99,55	1 493 300,01	0,41 %
Sanoma Oyj (Cp) 21/7-2016	1 000 000	100,01	1 000 098,56	0,27 %
Sanoma Oyj (Cp) 25/7-2016	2 500 000	100,01	2 500 290,88	0,69 %
Sanoma Oyj (Cp) 26/6-2017	1 000 000	99,46	994 581,57	0,27 %
Sanoma Oyj (Cp) 31/5-2017	2 000 000	99,51	1 990 281,94	0,55 %
Sanoma Oyj (Cp) 7/9-2016	3 500 000	100,00	3 500 124,69	0,96 %
Santander Issuances Frn 30/9-2004/2019	6 100 000	98,13	5 985 625,00	1,64 %
Sponda Oyj (Cp) 4/7-2016	1 700 000	100,00	1 700 032,30	0,47 %
Sponda Oyj (Cp) 13/3-2017	2 000 000	99,74	1 994 771,39	0,55 %
Sponda Oyj (Cp) 14/3-2017	3 000 000	99,74	2 992 111,62	0,82 %
Sponda Oyj (Cp) 30/5-2017	2 000 000	99,52	1 990 323,93	0,55 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 20/1-2017	1 000 000	99,81	998 121,07	0,27 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 28/2-2017	1 000 000	99,76	997 579,25	0,27 %
Ssab Ab (Cp) 19/7-2016	5 000 000	100,00	5 000 183,80	1,37 %

Stockmann Oyj Abp (Cp) 18/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 129,58	0,27 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 19/12-2016	1 500 000	99,90	1 498 550,93	0,41 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 19/9-2016	3 000 000	100,00	3 000 027,70	0,82 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 21/4-2017	2 500 000	99,60	2 489 877,12	0,68 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 29/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 402,09	0,82 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 5/1-2017	2 000 000	99,83	1 996 627,85	0,55 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 7/9-2016	2 000 000	100,00	2 000 071,25	0,55 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty 30/10-2014/2017	3 000 000	100,62	3 018 630,00	0,83 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys Frn 4/12-2015/2018	5 600 000	100,23	5 612 880,00	1,54 %
Swedbank Ab Frn 5/12-2012/2022	16 200 000	102,97	16 681 626,00	4,58 %
Säästöpankki Optia (Cd) 22/8-2016	5 000 000	100,04	5 002 060,58	1,37 %
Technopolis Oyj (Cp) 24/4-2017	5 000 000	99,59	4 979 461,22	1,37 %
Technopolis Oyj (Cp) 31/3-2017	1 500 000	99,71	1 495 660,56	0,41 %
Ucgim O 04/10/17	2 317 000	100,33	2 324 715,61	0,64 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 20/1-2017	3 000 000	99,76	2 992 670,55	0,82 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 24/10-2016	2 000 000	100,08	2 001 694,64	0,55 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 4/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 062,23	0,27 %
Arvopaperit yhteensä			354 917 989,20	97,39 %
Kassa ja muut varat, netto			9 507 152,18	2,61 %

RAHASTON ARVO **364 425 141,38** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	1 356 033 844,21310
Tuotto-osuudet	3 319 237,03144

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,26835
Tuotto-osuus	0,16129
Hallinnointipalkkio	1 056 581,29 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	0,44	%	p.a.
II Tracking error	0,44	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,42		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	75,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,60	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kulta

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

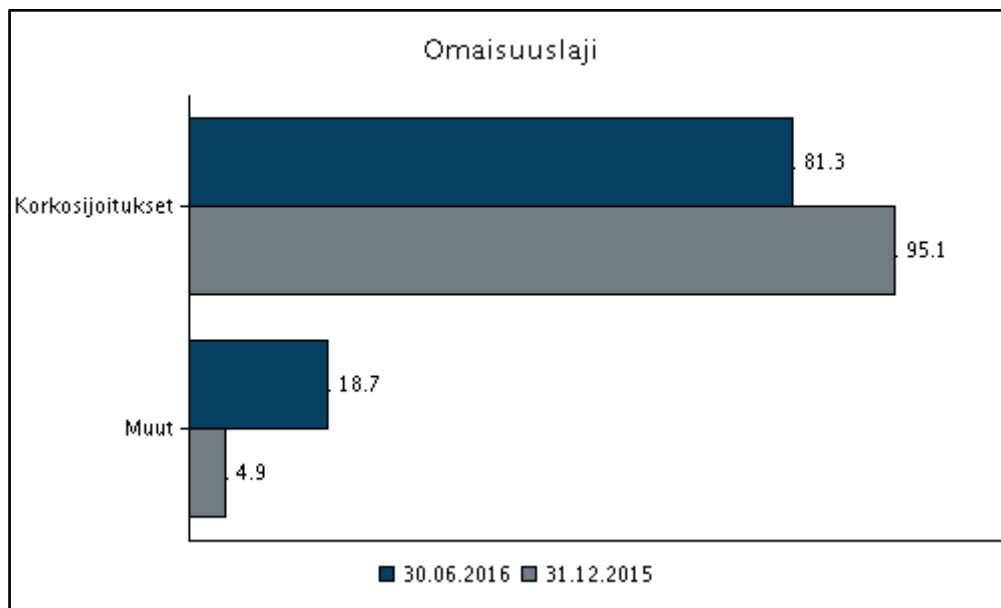
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia. Rahasto tekee sijoitukset kultaan pörssinoteeratuilla kultafutureilla, joiden hintakehitys heijastaa kullan arvonkehitystä.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Danske Invest Yhteisökorko K	299 970	29,99	8 994 677,11	81,69 %
Arvopaperit yhteensä			8 994 677,11	81,69 %

Johdannaissopimukset

Muut johdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Gold (Comex) Future Aug. 2016 (Gcq6)	9 100	579 960,51	5,27 %
Johdannaissopimukset yhteensä		579 960,51	5,27 %
Kassa ja muut varat, netto		1 436 323,84	13,04 %

RAHASTON ARVO **11 010 961,46** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 456 302,84967
Tuottoosuudet	57 250,27846

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,45085
Tuotto-osuus	1,55828
Hallinnointipalkkio*	96 951,96 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	15,71	%	p.a.
II Tracking error	0,64	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,74		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-149,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,20	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Kultapossu

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Petteri Kuusterä.

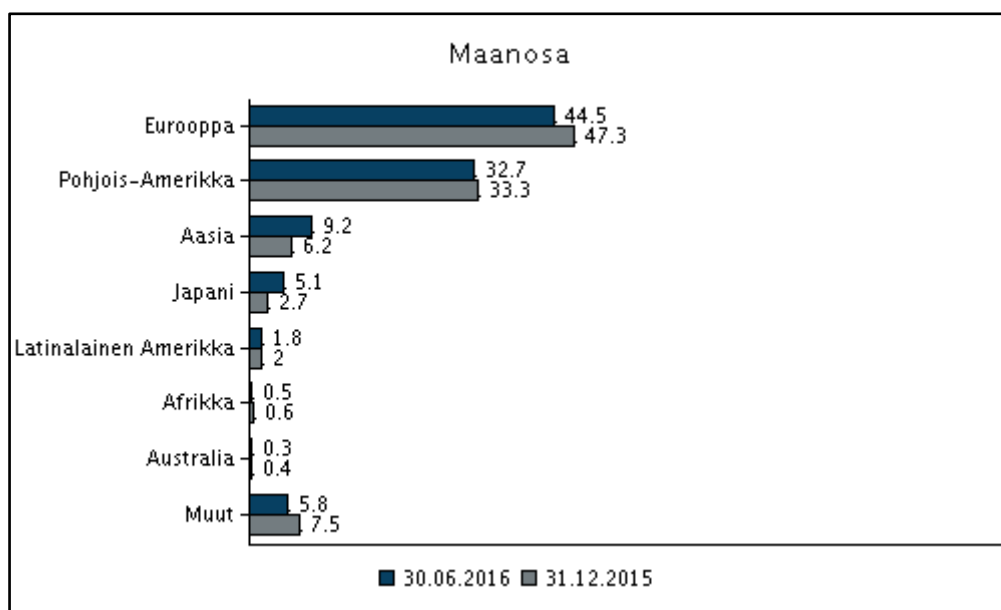
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

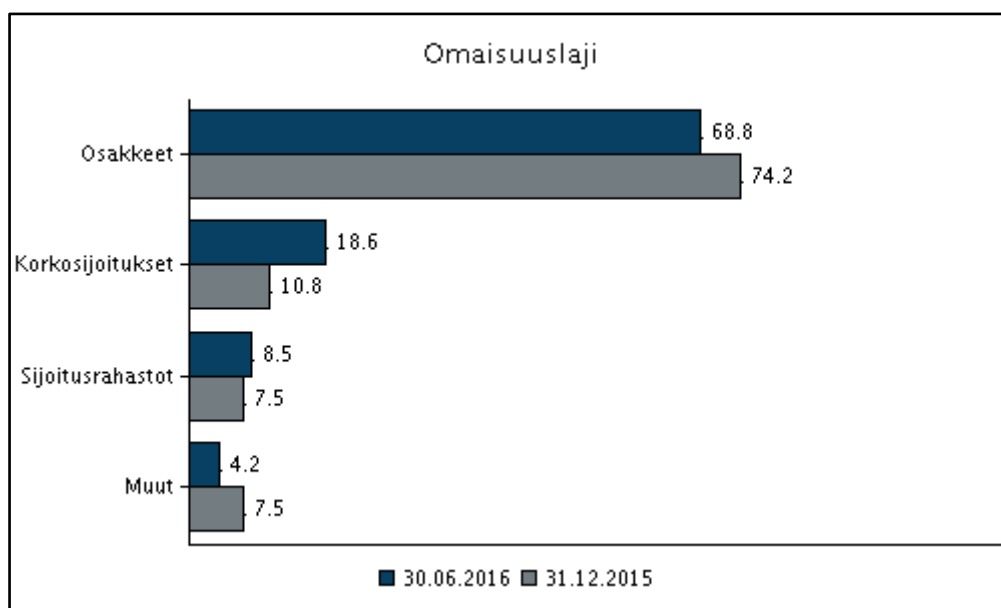
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Db X-Trackers Ftse Vietnam Etf (De)	4 800	21,24	101 952,00	0,84 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	19 100	10,57	201 814,53	1,67 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	120 099	11,19	1 343 909,09	11,11 %
Danske Invest China K	37 996	2,52	95 927,41	0,79 %
Danske Invest Euro High Yield K	711 507	1,73	1 228 344,92	10,16 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	1 160 403	0,34	391 473,69	3,24 %
Danske Invest Eurooppa Osinko K	5 792	54,60	316 262,01	2,62 %
Danske Invest Gl.Emerg. Markets Small Cap A	7 400	29,89	221 156,60	1,83 %
Danske Invest Global Tech K	2 370 116	0,33	772 041,46	6,38 %
Danske Invest India K	117 006	1,38	161 042,08	1,33 %
Danske Invest Japani Osake K	1 150 868	0,14	158 739,19	1,31 %
Danske Invest Kestävä Arvo Osake K	3 974 387	0,39	1 554 303,13	12,85 %
Danske Invest Kiinteistö K	136 278	1,56	213 119,70	1,76 %
Danske Invest Latin America K	69 066	2,50	172 619,09	1,43 %
Danske Invest Medilife K	662 048	1,35	895 916,50	7,41 %
Danske Invest Mustameri K	90 246	1,66	149 860,49	1,24 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	290 327	2,01	582 681,21	4,82 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	8 012	56,23	450 524,31	3,73 %
Danske Invest Us High Yield Bond Osuuslaji Eur	25 025	9,78	244 744,74	2,02 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	73 737	2,40	176 719,08	1,46 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	646 179	1,38	889 051,41	7,35 %
Kraneshares Csi China Internet Etf	3 900	29,70	115 848,51	0,96 %
Lyxor Ucits Etf Eurostoxx Banks	1 400	68,65	96 110,00	0,79 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	22 989	8,22	188 965,52	1,56 %
Parvest Equity Japan Small Cap	5 500	80,65	443 552,92	3,67 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	6 600	37,65	248 469,89	2,05 %
Wisdomtree Japan Hedged Equity Fund	5 000	34,92	174 593,92	1,44 %
Ishares Msci Japan Usd Hedged Ucits Etf	6 000	22,52	135 098,27	1,12 %
Ishares Msci Usa Small Cap Ucits Etf (Ch)	1 418	210,89	299 048,73	2,47 %
Arvopaperit yhteensä			12 023 890,40	99,43 %
Kassa ja muut varat, netto			69 074,82	0,57 %

RAHASTON ARVO

12 092 965,22 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 11 259 850,57163

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,07399

Hallinnointipalkkio* 117 289,14 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 17,91 % p.a.

II Tracking error 4,98 % p.a.

III Sharpen mittari -0,34 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 139,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 1,90 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,01 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 64,18 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoinlla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Latin America

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

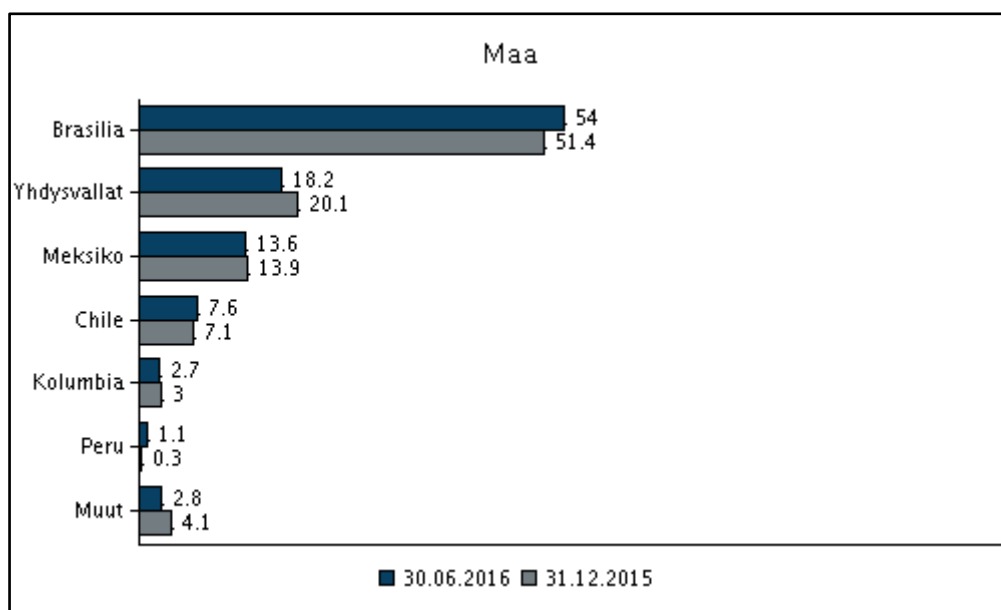
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

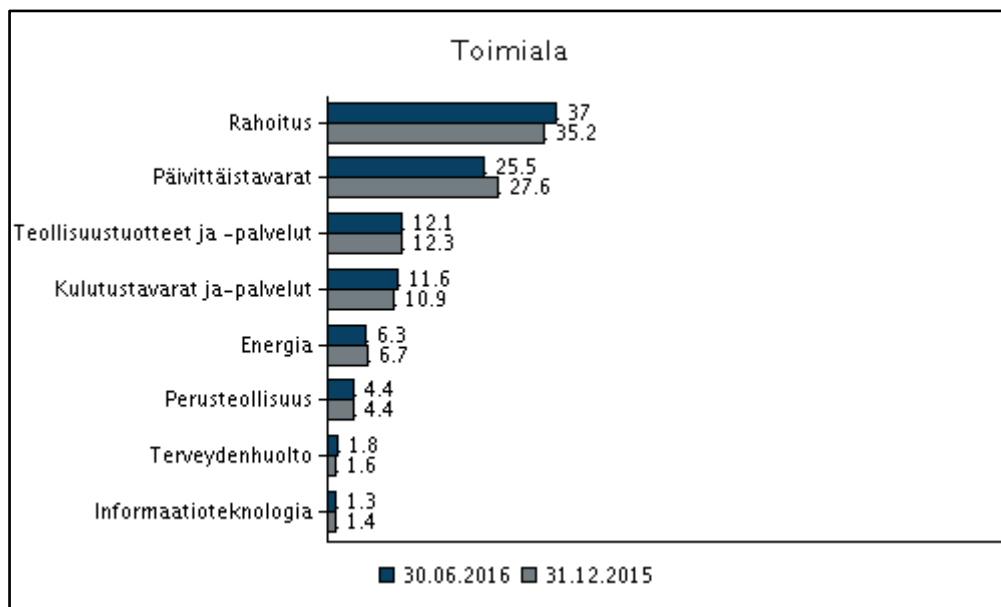
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Almacenes Exito S.A.	86 897	4,37	379 904,65	0,99 %
Ambev Sa	304 831	5,27	1 605 971,00	4,17 %
Arca Continental Sab De Cv	104 600	6,34	663 589,33	1,72 %
Arezzo Industria E Comercio Sa	140 389	7,41	1 039 745,96	2,70 %
Bm&F Bovespa Sa	191 150	4,98	951 547,33	2,47 %
Brf Sa	101 250	12,48	1 263 699,91	3,28 %
Banco Bradesco S.A. (Pref.)	461 260	6,96	3 212 070,79	8,35 %
Banco Santander-Chile-Adr	63 748	17,38	1 108 138,52	2,88 %
Bancolombia Sa	89 003	7,33	652 173,40	1,69 %
Bradespar Pref.	89 500	2,45	219 053,35	0,57 %
Cementos Pacasmayo Saa	271 630	1,61	436 625,23	1,13 %
Cia Hering Sa	76 500	4,10	313 963,33	0,82 %
Embotelladora Andina S.A., A Shrs.	405 289	2,85	1 154 654,18	3,00 %
Fomento Economico Mexicano (Adr) Femsa	20 800	83,00	1 726 457,86	4,49 %
Grana Y Montero S.A. Adr	54 704	6,41	350 521,91	0,91 %
Grupo Aeroportuario Del Centro Norte B8 -Adr	21 582	42,57	918 828,03	2,39 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste (Adr) B	7 200	143,18	1 030 925,24	2,68 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	376 084	4,96	1 866 483,44	4,85 %
Grupo Financiero Santander Mexico Sab De Cv	289 500	1,60	464 442,29	1,21 %
Grupo Lala Sab De Cv Share I	220 391	1,94	428 041,10	1,11 %
Iguatemi Empresa De Shopping Centers Sa	59 000	7,79	459 644,90	1,19 %
Itau Unibanco Holding Sa	408 103	7,20	2 936 707,33	7,63 %
Kimberly-Clark De Mexico Sab De Cv Serie A	192 400	2,09	401 712,38	1,04 %
Localiza Rent A Car Sa	64 855	9,54	618 794,07	1,61 %
Lojas Renner Sa	288 100	6,55	1 887 521,50	4,90 %
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	101 022	16,67	1 683 560,30	4,37 %
Natura Cosmeticos Sa	77 500	7,05	546 544,43	1,42 %
Odontoprev S.A.	181 400	3,68	667 726,98	1,74 %
Organizacion Soriana S.A. B	115 000	2,10	241 222,17	0,63 %
Parque Arauco S.A.	365 173	1,82	663 604,31	1,72 %
S.A.C.I. Falabella S.A.	164 959	6,85	1 129 722,51	2,94 %
Tenaris S.A. (Adr)	35 550	25,88	920 095,12	2,39 %
Totvs Sa	56 900	8,45	480 579,11	1,25 %

Ultrapar Participacoes Sa	75 100	19,67	1 476 910,59	3,84 %
Vale Sa Pref A (Adr)	281 221	3,60	1 012 022,08	2,63 %
Valid Solucoes E Servicos De Seguranca	58 626	7,61	445 868,25	1,16 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	583 100	2,13	1 239 473,27	3,22 %
Weg Sa	161 760	3,80	614 669,21	1,60 %
Wilson Sons Ltd.	68 228	8,85	603 804,31	1,57 %
Arvopaperit yhteensä			37 817 019,67	98,27 %
Kassa ja muut varat, netto			665 167,28	1,73 %

RAHASTON ARVO			38 482 186,95	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	14 796 467,79874
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	542 550,80101
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,54131
------------	---------

Tuotto-osuus	1,62157
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	519 411,51	€
---------------------	------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	29,55	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	8,75	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	0,04		p.a.
---------------------	------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	-11,00	%	p.a.
------------------------	--------	---	------

V Total Expense Ratio	2,80	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest MediLife

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors Europe GMBH.

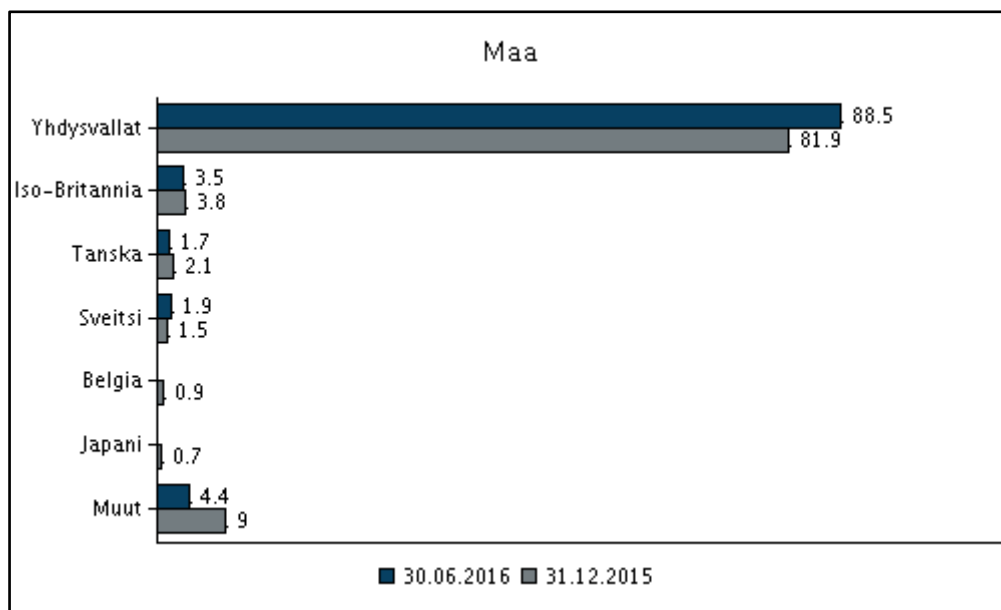
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahastossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

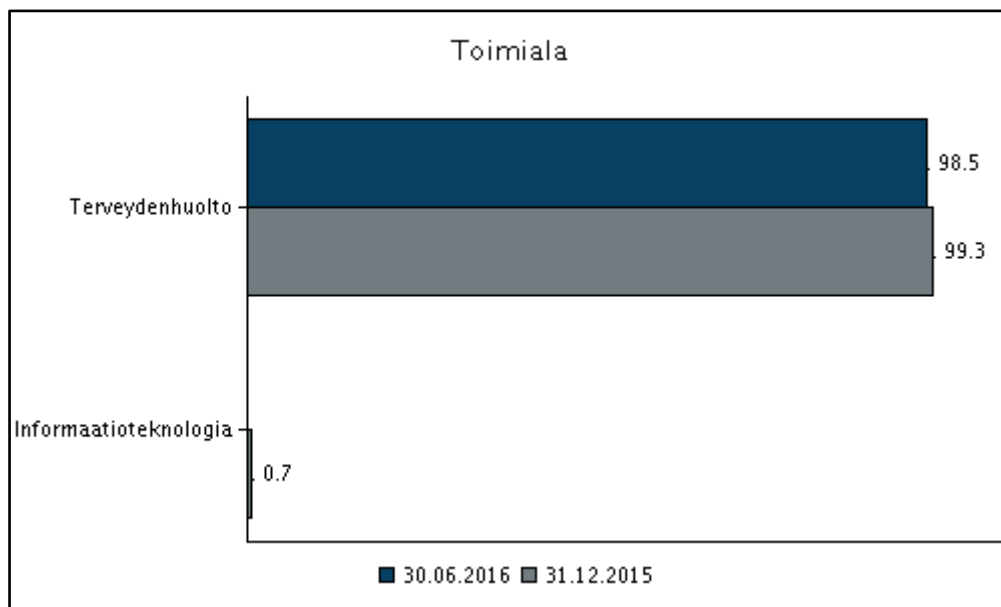
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abiomed Inc.	20 870	98,08	2 046 919,41	1,50 %
Abbvie Inc	154 145	55,56	8 564 225,91	6,27 %
Abbott Laboratories (Us)	43 810	0,00	1 545 518,35	1,13 %
Actelion (Regd)	5 885	148,26	872 493,33	0,64 %
Aetna Inc.	23 530	109,60	2 578 945,43	1,89 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	34 830	104,78	3 649 601,36	2,67 %
Allergan Plc (Usd)	20 170	207,39	4 182 971,63	3,06 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	5 465	49,80	272 146,50	0,20 %
Amgen Inc.	17 675	136,54	2 413 399,66	1,77 %
Atherogenics Inc	5 730	0,00	0	0,00 %
Baxter International Inc.	15 255	40,58	619 071,25	0,45 %
Becton Dickinson & Co.	12 330	152,19	1 876 554,51	1,37 %
Biomarin Pharmaceuticals Inc	29 895	69,82	2 087 257,47	1,53 %
Biogen Inc	4 225	217,02	916 889,08	0,67 %
Boston Scientific Corp.	186 315	20,97	3 907 548,72	2,86 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	90 030	66,01	5 942 480,92	4,35 %
C.R. Bard Inc.	4 170	211,04	880 029,79	0,64 %
Catalent Inc.	47 785	20,63	985 889,93	0,72 %
Celgene Corp.	68 815	88,51	6 091 019,86	4,46 %
Dexcom Inc.	19 630	71,19	1 397 512,25	1,02 %
Eagle Pharmaceuticals Inc	31 010	34,81	1 079 491,97	0,79 %
Edwards Lifesciences Corp.	14 480	89,50	1 295 961,95	0,95 %
Eli Lilly & Co.	19 415	70,67	1 372 100,19	1,00 %
Exelixis Inc.	121 020	7,01	848 215,20	0,62 %
Genmab	10 375	160,91	1 669 428,01	1,22 %
Gilead Sciences Inc.	28 137	74,86	2 106 424,24	1,54 %
Glaxosmithkline Plc Ord (Gbp)	52 360	18,78	983 351,82	0,72 %
Hca Holdings Inc.	32 452	69,11	2 242 778,89	1,64 %
Humana Inc.	8 450	161,43	1 364 072,51	1,00 %
Incyte Corp.	28 065	71,78	2 014 393,52	1,47 %
Johnson & Johnson	59 160	108,86	6 440 014,34	4,72 %
Juno Therapeutics Inc.	19 565	34,50	674 933,68	0,49 %
La Jolla Pharmaceutical Co.	36 964	0,00	530 758,32	0,39 %

Laboratory Corp. Of America Holdings	14 510	116,91	1 696 327,47	1,24 %
Medtronic Plc	69 095	77,87	5 380 394,09	3,94 %
Merck & Co. Inc. (Us)	94 075	51,70	4 863 735,74	3,56 %
Merck Kgaa	0	0,00	0	0,00 %
Mylan Nv	6 245	38,80	242 334,92	0,18 %
Neurocrine Biosciences Inc.	26 965	40,79	1 099 846,76	0,81 %
Novartis (Adr)	20 255	74,05	1 499 811,58	1,10 %
Novo Nordisk B	12 702	47,99	609 573,06	0,45 %
Nuvasive Inc	20 395	53,59	1 093 053,39	0,80 %
Ophthotech Corp	38 865	45,80	1 779 844,70	1,30 %
Pfizer Inc. (Us)	249 935	31,60	7 897 524,30	5,78 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	5 818	313,41	1 823 404,95	1,34 %
Roche Holding (Genusscheine)	7 560	233,70	1 766 758,02	1,29 %
Shire Ltd. (Adr)	13 745	165,20	2 270 644,88	1,66 %
Shire Ltd. Ord.	69 815	54,96	3 836 799,99	2,81 %
Smith & Nephew Plc (Adr)	35 425	30,80	1 091 076,01	0,80 %
Stryker Corp.	12 795	107,54	1 375 953,38	1,01 %
Teleflex Inc.	7 060	159,12	1 123 403,57	0,82 %
The Medicines Co.	21 845	30,18	659 290,45	0,48 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 120	0,00	678 929,55	0,50 %
Unitedhealth Group Inc.	65 295	126,72	8 273 942,37	6,06 %
Universal Health Services Inc. B	16 795	120,34	2 021 187,74	1,48 %
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	27 740	77,20	2 141 429,41	1,57 %
Walgreens Boots Alliance Inc	26 765	74,73	2 000 109,08	1,46 %
Zimmer Biomet Holdings Inc (Usd)	17 340	108,03	1 873 273,98	1,37 %
Arvopaperit yhteensä			130 551 049,39	95,59 %
Kassa ja muut varat, netto			6 026 126,21	4,41 %
RAHASTON ARVO			136 577 175,60	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	98 652 368,22716
Tuotto-osuudet	3 569 578,47567

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,35815
Tuotto-osuus	0,72615
Hallinnointipalkkio	1 093 166,24 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	23,93	%	p.a.
II Tracking error	6,23	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,48		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	146,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Mustameri

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Morten Ligaard.

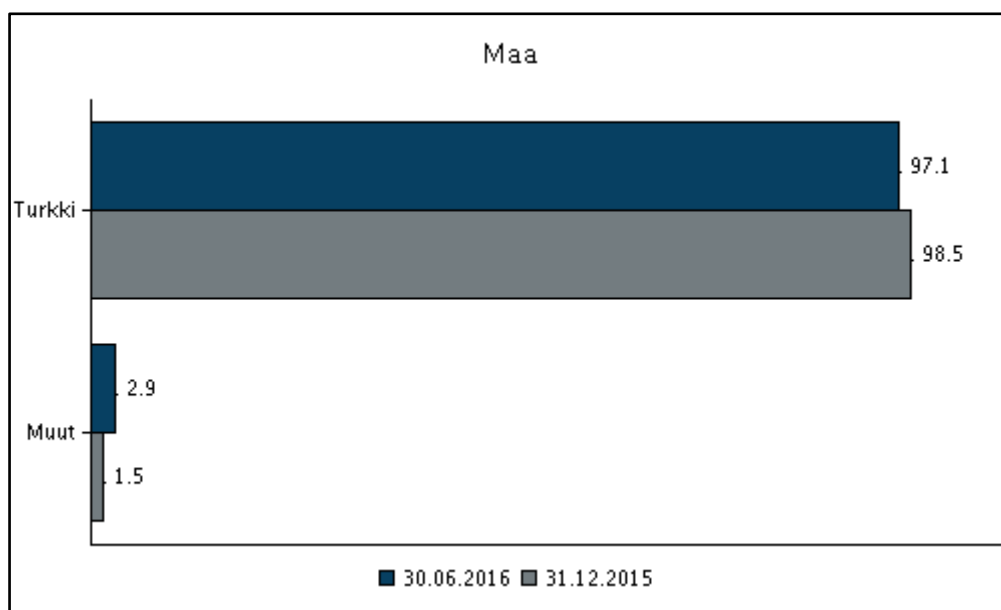
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

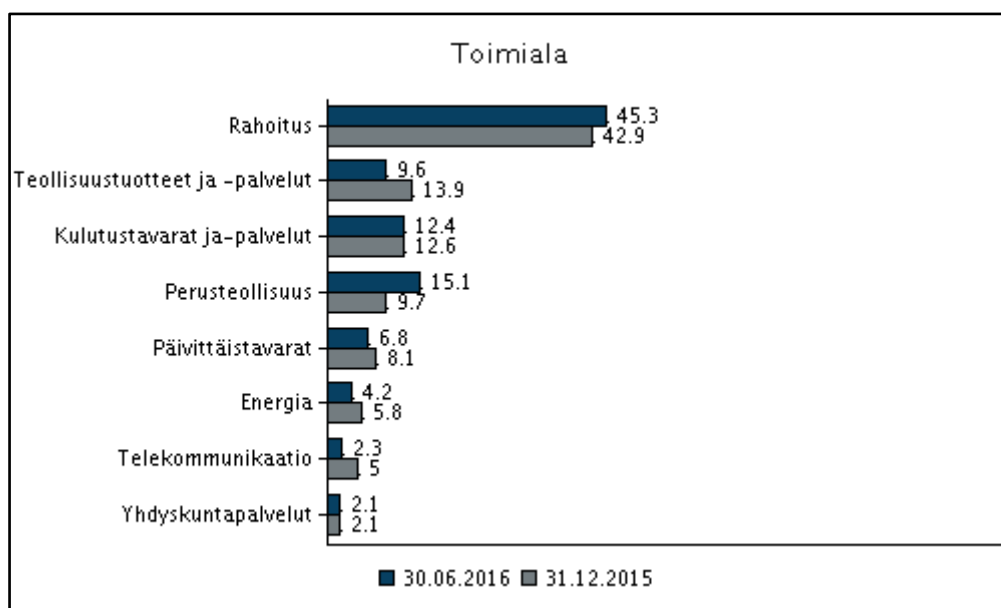
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Akbank T.A.S.	478 498	2,56	1 226 421,22	7,71 %
Akcansa Cimento A.S.	57 014	4,25	242 367,21	1,52 %
Anadolu Hayat Emeklilik As	0	0,00	0	0,00 %
Arcelik A.S.	84 908	0,00	500 563,20	3,15 %
Avivasa Emeklilik Ve Hayat A	26 464	5,94	157 251,05	0,99 %
Aygaz	91 936	3,48	320 101,05	2,01 %
Bim Birlesik Magazalar As	29 880	17,46	521 573,96	3,28 %
Brisa Bridgestone Sabanci Lastik San & Tic As	136 772	2,20	301 145,45	1,89 %
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticaret As	77 565	4,72	365 963,79	2,30 %
Do & Co Restaurants & Catering Ag (Try)	4 385	78,57	344 545,47	2,17 %
Emlak Konut Gyo A.S.	634 313	0,89	564 975,14	3,55 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	568 789	1,26	719 178,86	4,52 %
Ford Otomotiv Sanayi As	37 402	9,53	356 431,39	2,24 %
Haci Omer Sabanci Holding As	488 572	2,93	1 433 306,83	9,01 %
Indeks Bilgisayar Sanayi Tica As	139 127	2,49	346 625,97	2,18 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi As	876 657	0,52	458 668,25	2,88 %
Koc Holding As	185 127	4,09	756 420,50	4,76 %
Petkim Petrokimya Holding A.S	426 899	1,20	510 523,87	3,21 %
Pinar Entegre Et Ve Un Sanayi A.S	56 464	3,29	185 517,03	1,17 %
Soda Sanayii As	345 961	1,42	490 228,14	3,08 %
Tat Gida Sanayi As	121 883	1,70	207 630,02	1,31 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi As	57 224	7,36	421 294,10	2,65 %
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	32 900	19,85	653 184,36	4,11 %
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	108 487	1,78	193 256,19	1,21 %
Turk Telekomunikasyon As	81 099	1,88	152 802,54	0,96 %
Turk Traktor Ve Ziraat Makineleri As	11 306	26,16	295 765,80	1,86 %
Turk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii	80 115	1,68	134 231,92	0,84 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	59 580	3,29	196 126,00	1,23 %
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	631 473	2,36	1 490 677,46	9,37 %
Turkiye Halk Bankasi A.S.	144 472	2,66	384 238,83	2,42 %
Turkiye Is Bankasi C (Isbank)	365 730	1,42	519 379,88	3,27 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi As	628 066	0,41	260 145,68	1,64 %
Yapi Ve KreDI Bankasi A.S.	408 264	1,24	506 038,84	3,18 %

Yazicilar Holding As	64 690	3,80	245 785,74	1,55 %
Arvopaperit yhteensä			15 462 365,74	97,21 %
Kassa ja muut varat, netto			443 788,16	2,79 %

RAHASTON ARVO			15 906 153,90	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 9 479 995,91812

Tuotto-osuudet 1 16 633,99503

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,66540

Tuotto-osuus 1,01338

Hallinnointipalkkio 241 302,17 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 28,75 % p.a.

II Tracking error 3,06 % p.a.

III Sharpen mittari -0,22 p.a.

IV Salkun kiertonopeus -5,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 2,80 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,15 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 0,00 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Navigaattori

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

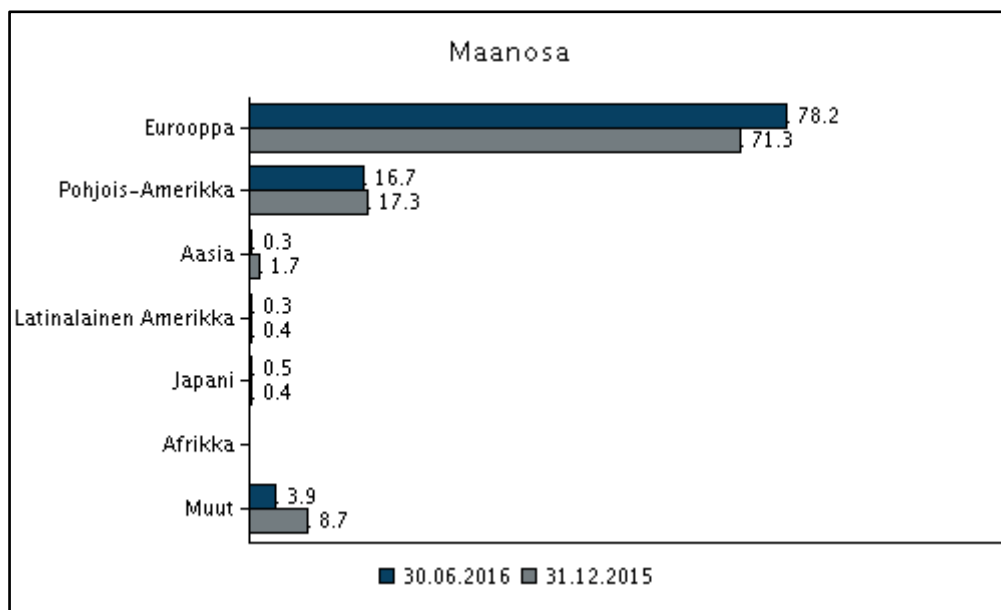
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

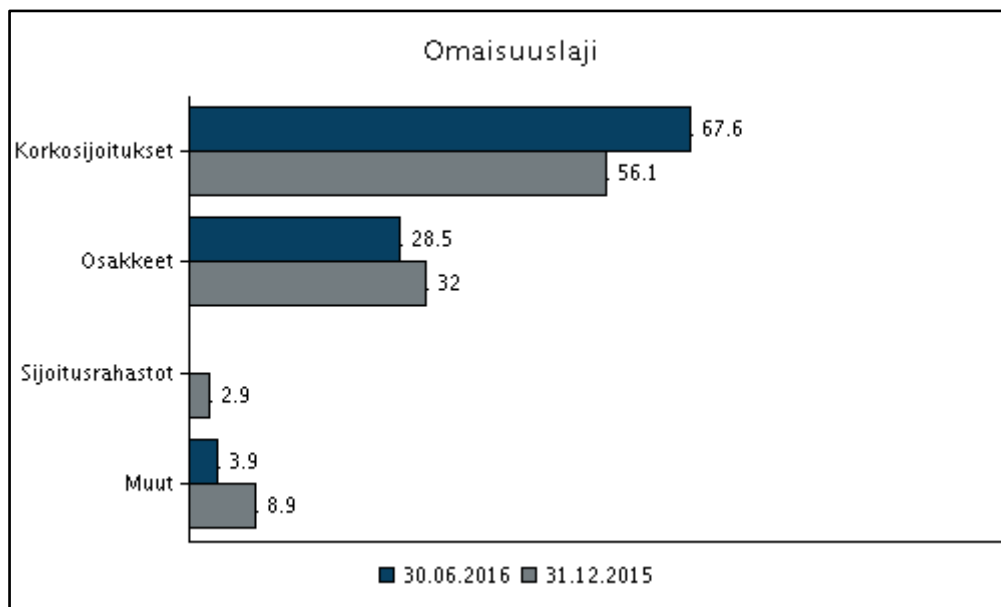
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Dds Wireless International Inc.	37 572	0,16	<u>5 867,46</u>	<u>0,02 %</u>
			5 867,46	0,02 %

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Global High Yield Bonds -Accumulating, CI Eur H	35 742	12,75	455 710,50	1,17 %
DI Sicav Europe Long-Short Dynamic I P	483 124	11,55	5 579 600,98	14,34 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	123 878	11,19	1 386 197,85	3,56 %
Danske Invest Euro High Yield K	2 247 407	1,73	3 879 923,18	9,97 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	5 716 304	0,34	1 941 657,02	4,99 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	6 404 759	0,34	2 160 709,66	5,55 %
Danske Invest Global Corp Bonds I	487 206	13,73	6 691 780,00	17,19 %
Danske Invest Neutral K	21 676	29,74	644 692,72	1,66 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	17 611 001	0,14	2 534 223,02	6,51 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	263 131	10,60	2 789 193,50	7,17 %
Danske Invest Suomi Yhteisöosake K	9 169	85,50	783 947,81	2,01 %
Danske Invest Yhteisökorko K	201 048	29,99	6 028 462,77	15,49 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	1 792 499	1,38	2 466 227,27	6,34 %
Goldman Sachs Usd Treasury Liquid Reserves	153	9 096,83	<u>1 388 812,86</u>	<u>3,57 %</u>
			38 731 139,14	99,51 %
Kassa ja muut varat, netto			185 408,72	0,48 %

RAHASTON ARVO	38 922 415,32	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 095 617,99710	
Tuotto-osuudet	88 317,49250	
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus	9,3596	
Tuotto-osuus	6,67002	
Hallinnointipalkkio*	343 142,41	€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	6,42	%	p.a.
II Tracking error	11,40	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,33		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	55,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,69	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	50,80	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Neutral

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

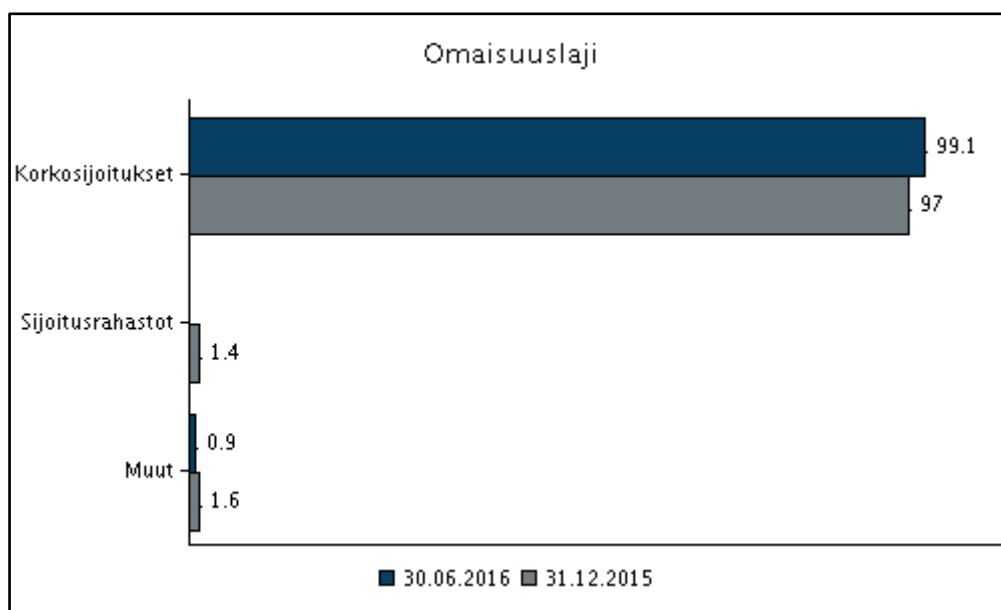
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

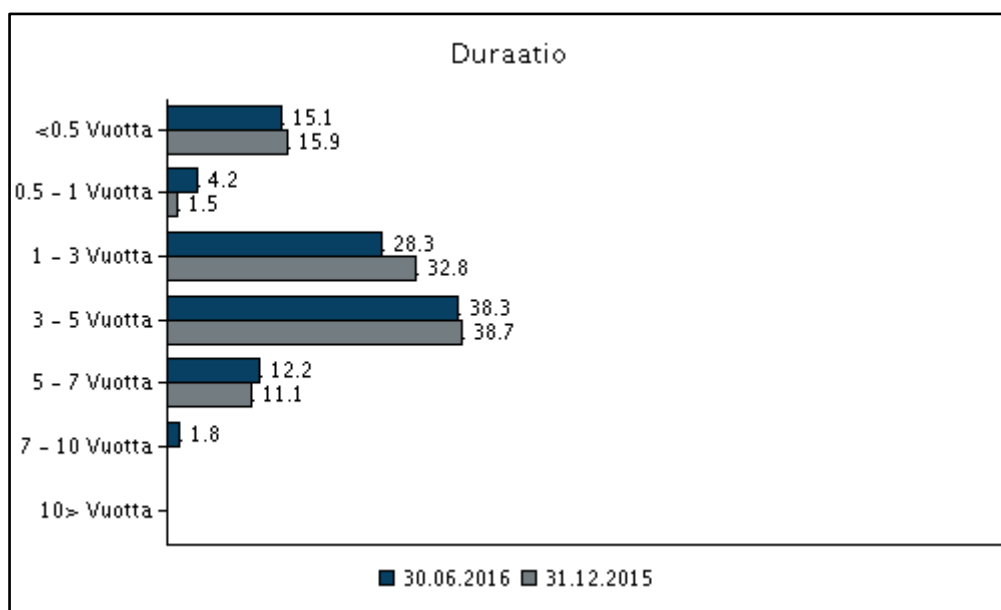
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	5 600 000	102,21	5 723 984,00	2,38 %
1,25 Securitas Ab 15/3-2016/2022	3 000 000	101,72	3 051 450,00	1,27 %
1,375 Holcim Finance L 26/05-2016/2023	4 500 000	102,99	4 634 730,00	1,93 %
1,75 Nasdaq Inc 19/05-2016/2023	1 500 000	102,76	1 541 445,00	0,64 %
2,125 Neste Oil Oyj 17/3-2015/2022	4 000 000	102,62	4 104 640,00	1,71 %
2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	2 000 000	99,38	1 987 500,00	0,83 %
2,25 Kemira Oyj 13/5-2015/2022	4 500 000	103,62	4 662 765,00	1,94 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	3 500 000	102,82	3 598 805,00	1,50 %
2,375 Skf Ab 29/10-2013/2020	3 000 000	107,63	3 228 900,00	1,34 %
2,375 Sponda Oyj 20/5-2015/2020	2 500 000	101,44	2 535 950,00	1,06 %
2,5 Citycon Treasury Bv 1/10-2014/2024	4 000 000	107,94	4 317 520,00	1,80 %
2,625 Dna Ltd 28/11-2013/2018	3 000 000	103,95	3 118 440,00	1,30 %
2,75 Kesko Oyj 11/9-2012/2018	5 215 000	104,24	5 436 220,30	2,26 %
2,75 Metso Corp. 04/10-12/2019	2 200 000	106,01	2 332 154,00	0,97 %
2,75 Orion Oyj 11/6-2013/2019	3 150 000	105,56	3 325 077,00	1,38 %
2,875 Dna Ltd 12/3-2014/2021	4 500 000	105,46	4 745 655,00	1,98 %
2,875 Tieto Oyj 23/5-2013/2019	3 000 000	105,52	3 165 480,00	1,32 %
2,5 Kemira Oyj 27/5-2014/2019	4 800 000	104,58	5 019 888,00	2,09 %
3 Suez Environnement Frn Perp/Call	2 500 000	103,06	2 576 375,00	1,07 %
3,25 Kemijoki Oy 22/11-2010/2017	1 000 000	103,00	1 030 010,00	0,43 %
3,25 Nokian Tyres Plc 19/6-2012/2017	2 400 000	102,55	2 461 296,00	1,02 %
3,375 Akehus Residential Ab 23/9-2015/2020	3 000 000	104,50	3 135 000,00	1,31 %
3,375 Cargotec Oyj 31/3-2014/2020	5 000 000	104,41	5 220 550,00	2,17 %
3,375 Huhtamäki Oyj 14/5-2013/2020	4 075 000	107,73	4 390 079,00	1,83 %
3,375 Sponda Oyj 9/10-2013/2018	6 300 000	104,88	6 607 188,00	2,75 %
3,375 Stockmann Oyj 19/3-2012/2018	1 000 000	100,20	1 002 040,00	0,42 %
3,5 Dsv As 24/6-2013/2020	35 000 000	14,45	5 056 156,73	2,11 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	2 500 000	101,70	2 542 425,00	1,06 %
3,5 Tdc As Frn Perpetual Callable	1 500 000	93,75	1 406 250,00	0,59 %
3,50 Huhtamäki Oyj 5/6-12/2017	1 975 000	102,72	2 028 720,00	0,84 %
3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	3 700 000	99,63	3 686 347,00	1,54 %
4,00 Neste Oil Oyj 18/9-2012/2019	1 500 000	108,85	1 632 780,00	0,68 %

4,00 Standard Chartered Plc Emtn 12/7-12/2022	2 000 000	90,31	1 806 156,33	0,75 %
4,125 Sponda Oyj 29/5-2012/2017	1 000 000	103,19	1 031 880,00	0,43 %
4,25 Pkc Group 20/9-2013/2018	3 225 000	104,86	3 381 767,25	1,41 %
4,375 Atria Plc 19/3-2013/2018	1 700 000	104,42	1 775 072,00	0,74 %
4,375 Ramirent Oyj 21/3-2013/2019	2 800 000	105,95	2 966 572,00	1,24 %
4,50 Cramo Oyj 23/2-2012/2018	3 500 000	104,88	3 670 800,00	1,53 %
4,726 Casino Guichard Perrach 26/5-2011/2021	700 000	115,50	808 500,00	0,34 %
4,75 Dnb Bank Asa 8/3-2012/2022	2 250 000	102,56	2 307 600,00	0,96 %
4,87 Casino Guichard Perracho Perp/Call	1 500 000	92,13	1 381 875,00	0,58 %
5,00 Enel Spa 15/1-2014/2075	3 000 000	105,13	3 153 750,00	1,31 %
5,25 Hsbc Holdings Plc Frn Perp/Call	6 500 000	90,05	5 853 510,00	2,44 %
5,25 Rettig Group 25/6-2012/2017	250 000	104,19	260 470,00	0,11 %
5,25 Svenska Handelsbanken Perp/Call	5 000 000	84,83	4 241 721,25	1,77 %
5,5 Swedbank Ab Frn Perp/Call	3 000 000	87,77	2 633 150,85	1,10 %
5,75 Pohjola Bank Plc 28/2-12/2022	3 000 000	122,21	3 666 300,00	1,53 %
5,75 Ubs Group Ag Perpetual Callable	2 500 000	100,50	2 512 500,00	1,05 %
6,25 Dong Energy A/S Frn 26/6-2013/3013	3 568 000	109,13	3 893 580,00	1,62 %
6,625 Outokumpu Oyj 30/9-2014/2019	2 500 000	100,25	2 506 250,00	1,04 %
6,625 Upm-Kymmene 23/1-2002/2017	2 000 000	124,30	2 485 933,50	1,04 %
6,75 Omv Ag Frn Perp/Call	1 300 000	107,63	1 399 125,00	0,58 %
7,25 Outokumpu Oyj 16/06-2016/2021	700 000	99,25	694 750,00	0,29 %
Amer Sports Oyj Frn 6/11-13/2018	12 000 000	10,75	1 290 350,07	0,54 %
Ap Moeller Frn 22/06-2016/2021	25 000 000	10,69	2 671 415,92	1,11 %
As Tallink Grupp 13/18 Frn	25 000 000	10,97	2 742 492,75	1,14 %
Aker Asa 13/18 Frn	10 000 000	10,67	1 067 493,51	0,44 %
Citigroup Inc. Frn 27/4-2015/2018	3 000 000	89,44	2 683 200,21	1,12 %
Cloetta Ab Frn 17/9-2013/2018	20 000 000	10,99	2 197 266,47	0,92 %
Citycon Treasury B.V 15/21 Frn C	20 000 000	10,58	2 116 126,18	0,88 %
Danske Bank Frn Perp/Call	7 800 000	98,25	7 663 500,00	3,19 %
Dfds A/S 13/18 Frn	15 000 000	10,84	1 625 379,57	0,68 %
Dnb Nor Bank Asa Frn Perp/Call	1 500 000	121,48	1 822 171,11	0,76 %
Danske Bank A/S 13/23 Frn C Sub	17 000 000	10,65	1 809 887,51	0,75 %
Getinge Ab Frn Mtn 21/5-2013/2018	15 000 000	10,65	1 597 056,23	0,67 %
Merrill Lynch & Co. Frn 14/9-2006/2018	3 000 000	98,60	2 958 120,00	1,23 %
Nordea Bank Ab Frn 144a, Perp/Call	5 000 000	85,24	4 262 137,66	1,77 %
Orange Sa Perp/Call Frn	2 000 000	104,47	2 089 400,00	0,87 %

Pohjola Bank Plc Frn 25/8-2015/2025	35 000 000	10,24	3 582 401,33	1,49 %
Skandinaviska Enskilda Frn Perp/Call	7 500 000	84,99	6 374 293,26	2,65 %
Stora Enso Oyj Emtn Frn 26/6-12/2017	21 000 000	10,90	2 288 620,12	0,95 %
Storebrand Livsforsikring Frn 4/4-2013/2043	4 700 000	111,23	5 227 575,00	2,18 %
Swedbank Ab Frn 26/02-2014/2024	3 000 000	102,62	3 078 600,00	1,28 %
Storebrand Liv As 15/Perp Frn Step C Sub	20 000 000	10,50	2 100 741,40	0,87 %
Telekom Austria Ag Frn 28/2-13/2049	2 000 000	104,63	2 092 500,00	0,87 %
Ubs 4.75 Tier 2 Subordinated	500 000	104,37	521 830,00	0,22 %
Vattenfall Ab Frn 19/3-2015/2077	35 000 000	9,46	3 310 480,18	1,38 %
Veolia Environnement Sa Perp/Call Frn	1 500 000	104,75	1 571 250,00	0,65 %
Volvo Treasury Ab Frn 10/6-2014/2075	5 000 000	100,13	<u>5 006 250,00</u>	<u>2,08 %</u>
			235 487 621,69	98,06 %

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
F & C Portfolios Fund F&C Global Cnc. Bond Fnd	2 628	16,72	<u>43 943,58</u>	<u>0,02 %</u>
			43 943,58	0,02 %

Arvopaperit yhteensä

235 531 565,27 98,08 %

Johdannaisopimukset

Osakejohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bobl 5y Put Aug. 2016 132.50(Oeq6p 132.50)	50 000 000	-110 000,00	-0,05 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 159.0 (Rxq6p 159.00)	40 000 000	-80 000,00	-0,03 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 161.0 (Rxq6p 161.00)	40 000 000	<u>-206 000,00</u>	<u>-0,09 %</u>
		-396 000,00	-0,16 %

Osakejohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bobl 5y Put Aug. 2016 132.00 (Oeu6p 132.00)	-50 000 000	45 000,00	0,02 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 160.0 (Rxq6p 160.00)	-80 000 000	<u>252 000,00</u>	<u>0,10 %</u>
		297 000,00	0,12 %

Valuuttatermiinisopimukset

Valuuttatermiinit	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Fx Forward_Eur/Gbp_Maturity:_08-07-2016	-1 000 000	23 516,77	0,01 %
Fx Forward_Eur/Gbp_Maturity:_08-07-2016	1 232 985	0	0,00 %
Fx Forward_Eur/Gbp_Maturity:_11-08-2016	3 352 200	0	0,00 %
Fx Forward_Eur/Gbp_Maturity:_11-08-2016	-2 600 000	210 727,50	0,09 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_22-07-2016	4 375 812	0	0,00 %

Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_22-07-2016	40 000 000	-55 919,36	-0,02 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_22-07-2016	-4 304 686	0	0,00 %
Fx Forward_Eur/Sek_Maturity:_22-07-2016	-40 000 000	127 065,47	0,05 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-08-2016	-3 000 000	-10 342,04	0,00 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_08-08-2016	2 678 524	0	0,00 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_25-07-2016	-5 000 000	-30 104,70	-0,01 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_25-07-2016	4 454 343	0	0,00 %
		264 943,64	0,11 %
Valuuttaoptiot	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.35_01-08-16	4 812 834	39 344,45	0,02 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.35_01-08-16	-45 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.45_16-08-16	-13 500 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.45_16-08-16	1 428 571	9 532,83	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.47_16-08-16	-25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.47_16-08-16	2 639 916	15 802,76	0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.4_11-07-16	2 659 574	4 171,97	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.4_11-07-16	-25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.4_29-08-16	2 659 574	27 785,48	0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.4_29-08-16	-25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.55_29-07-16	45 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.55_29-07-16	-4 712 042	-8 984,30	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.65_16-08-16	-1 398 964	-2 728,12	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.65_16-08-16	13 500 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.67_16-08-16	-2 585 315	-4 378,14	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.67_16-08-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.6_11-07-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.6_11-07-16	-2 604 167	-47,56	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.6_29-08-16	-2 604 167	-10 307,98	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Nok_Strike_9.6_29-08-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.2_22-07-16	-50 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.2_22-07-16	5 434 783	127 250,52	0,05 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.35_18-07-16	4 278 075	41 755,40	0,02 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.35_18-07-16	-40 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.3_09-08-16	2 150 538	33 447,14	0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.3_09-08-16	-20 000 000	0	0,00 %

Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.3_09-08-16	-25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.3_09-08-16	2 688 172	41 808,92	0,02 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.45_22-07-16	50 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.45_22-07-16	-5 291 005	-25 936,89	-0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.48_09-08-16	-2 109 705	-10 918,58	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.48_09-08-16	20 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.5_09-08-16	-3 947 368	-17 552,96	-0,01 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.5_09-08-16	37 500 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.5_18-07-16	40 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Sek_Strike_9.5_18-07-16	-4 210 526	-9 559,36	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1425_08-07-16	-6 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1425_08-07-16	5 251 641	271,02	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_11-07-16	4 366 812	234,08	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_11-07-16	-5 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_22-07-16	-3 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.145_22-07-16	2 620 087	2 855,12	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.175_11-07-16	-6 382 979	-0,1	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.175_11-07-16	7 500 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_08-07-16	6 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_08-07-16	-5 128 205	-0,08	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_22-07-16	3 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_22-07-16	-2 564 103	-227	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.1525_29-07-16	-4 916 689	-12 812,19	-0,01 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.1525_29-07-16	45 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.18_29-08-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.18_29-08-16	-2 723 312	-17 667,61	-0,01 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.23_11-07-16	-2 708 559	-3 171,75	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.23_11-07-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.24_16-08-16	-1 461 039	-10 679,13	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.24_16-08-16	13 500 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.2975_16-08-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Nok_Strike_9.2975_16-08-16	-2 688 895	-26 455,09	-0,01 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.0325_22-07-16	50 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.0325_22-07-16	-5 535 566	-176,18	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.048_09-08-16	25 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.048_09-08-16	-2 763 042	-581,02	0,00 %

Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.147_18-07-16	40 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.147_18-07-16	-4 373 018	-460,2	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.1_09-08-16	20 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Sek_Strike_9.1_09-08-16	-2 197 802	-930,79	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1028_08-07-16	6 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1028_08-07-16	-5 440 696	-5 605,50	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.104_22-07-16	-2 717 391	-12 121,84	-0,01 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.104_22-07-16	3 000 000	0	0,00 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.111_11-07-16	-4 500 450	-15 277,38	-0,01 %
Fx Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.111_11-07-16	5 000 000	0	0,00 %
		147 679,94	0,06 %
Johdannaispimukset yhteensä		313 623,58	0,13 %
Kassa ja muut varat, netto		4 291 711,56	1,79 %

RAHASTON ARVO	240 136 900,41	100,00 %
----------------------	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	8 040 670,34538
Tuotto-osuudet	49 822,22582

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	29,74198
Tuotto-osuus	19,89935
Hallinnointipalkkio*	1 385 813,86 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen
perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,14	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,10		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-15,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,12	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest North America Enhanced Index

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

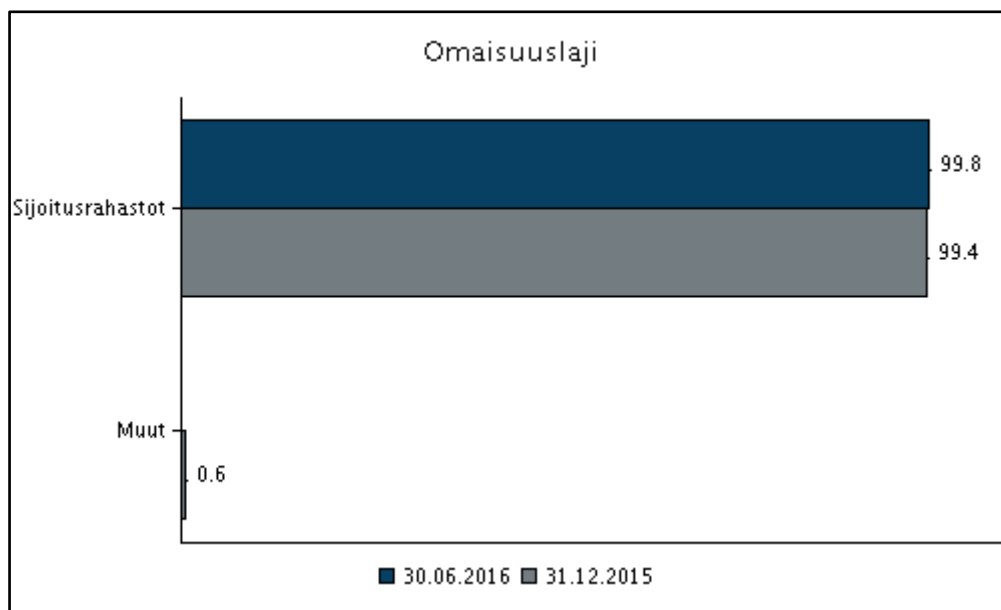
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ssga State Street North America Enhanced Eqt P	24 272 483	9,09	220 530 417,09	99,66 %
Arvopaperit yhteensä			220 530 417,09	99,66 %
Kassa ja muut varat, netto			761 050,48	0,34 %

RAHASTON ARVO **221 291 467,57** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	83 342 988,00497
Tuotto-osuudet	5 920 841,46807

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,54932
Tuotto-osuus	1,49027
Hallinnointipalkkio*	422 688,52 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	20,76	%	p.a.
II Tracking error	1,07	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,12		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-5,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,40	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,03	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Obligaatio

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tomi Suonpää.

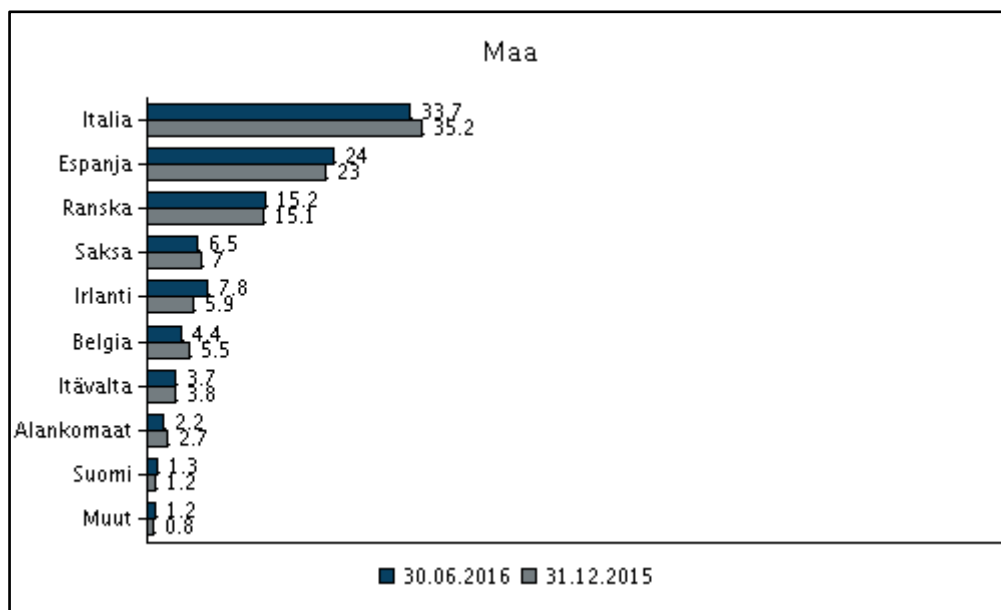
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

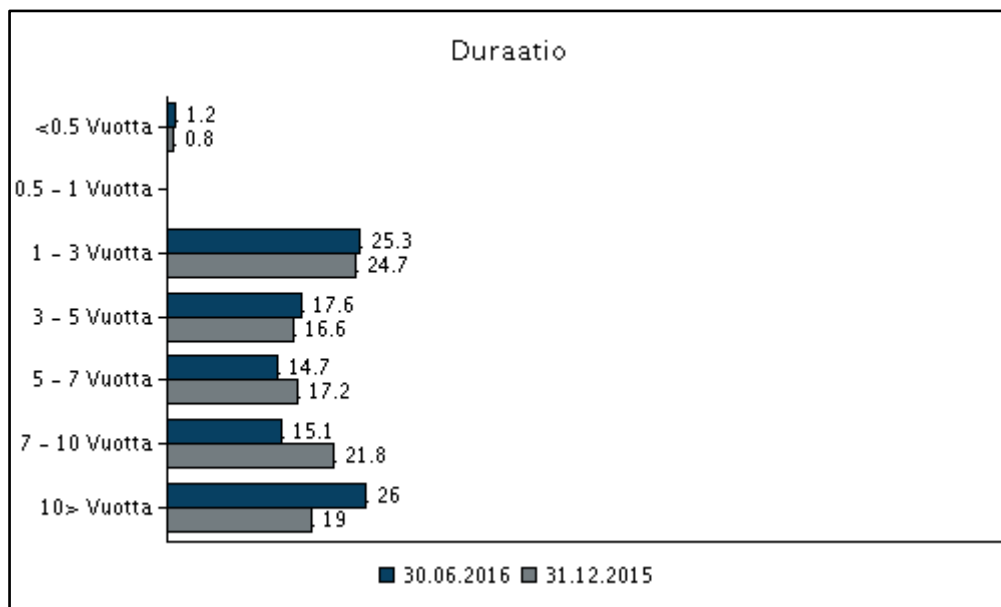
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	500 000	102,26	511 310,00	0,81 %
0,5 France (Oat) 25/11-2013/2019	1 500 000	103,21	1 548 180,00	2,45 %
0,8 Ireland Treasury 15/3-2015/2022	1 000 000	104,39	1 043 850,00	1,65 %
1,50 Bundesrep. Deutschland 15/2-13/2023	300 000	113,02	339 057,00	0,54 %
1,625 Finnish Government 15/9-2012/2022	700 000	111,86	782 992,00	1,24 %
1,65 Austria (Republic) 21/10-2014/2024	600 000	114,14	684 816,00	1,08 %
2,25 France (Oat) 25/20-2012/2022	200 000	115,62	231 236,00	0,37 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	1 000 000	119,28	1 192 820,00	1,89 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	600 000	156,41	938 454,00	1,49 %
3,00 Belgium (Kingdom) 2014-22.06.2034	1 000 000	139,57	1 395 710,00	2,21 %
3,25 France (Oat) 25/5-2013/2045	300 000	157,15	471 435,00	0,75 %
3,4 Ireland Treasury 18/3-2014/2024	800 000	122,85	982 784,00	1,56 %
3,50 France (Oat) 25/4-2010/2026	1 500 000	132,36	1 985 460,00	3,15 %
3,65 Austria (Republic) 20/4-2011/2022	200 000	123,09	246 186,00	0,39 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 1/9-2014/2024	700 000	120,80	845 586,00	1,34 %
3,75 Italian Rep 01/05-2013/2021	1 500 000	116,23	1 743 420,00	2,76 %
3,75 Italy Btps 1/8-2006/2021	2 900 000	116,97	3 392 188,00	5,37 %
3,90 Austria (Republic) 15/7-2005/2020	900 000	117,66	1 058 949,00	1,68 %
4,00 Italy Btps 1/2-2005/2037	1 000 000	132,45	1 324 530,00	2,10 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	500 000	172,15	860 750,00	1,36 %
4,00 Spain (Government) 30/4-2010/2020	2 400 000	115,03	2 760 792,00	4,37 %
4,10 Spain (Government) 30/7-2008/2018	1 300 000	108,79	1 414 244,00	2,24 %
4,15 Austria (Republic) 15/3-2006/2037	200 000	167,40	334 792,00	0,53 %
4,25 Belgium (Kingdom) S 60, 28/3-2010/2041	500 000	175,61	878 065,00	1,39 %
4,25 Belgium (Kingdom) S 61, 28/9-2011/2021	400 000	124,51	498 032,00	0,79 %
4,25 Buoni Poliennali Del Tes 1/9-2019	2 600 000	113,20	2 943 304,00	4,66 %
4,25 France (Oat) 25/10-2006/2023	1 800 000	132,24	2 380 374,00	3,77 %
4,25 Italy Btps 1/2-2003/2019	2 000 000	111,00	2 220 000,00	3,52 %
4,40 Ireland Treasury 18/6-2008/2019	1 500 000	113,78	1 706 745,00	2,70 %
4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2026	1 000 000	128,88	1 288 810,00	2,04 %
4,50 Italy Btps 1/3-2008/2019	4 000 000	112,00	4 479 840,00	7,10 %
4,50 Spain (Government) 31/1-2012/2018	2 800 000	107,35	3 005 660,00	4,76 %

4,65 Spain (Government) 30/7-2010/2025	2 700 000	130,43	3 521 718,00	5,58 %
4,70 Spain (Government) 30/7-2009/2041	800 000	149,10	1 192 824,00	1,89 %
4,75 Bundesrep. Deutschland 4/7-1998/2028	400 000	158,56	634 232,00	1,00 %
4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	900 000	181,83	1 636 452,00	2,59 %
4,75 France (Oat) 25/4-2004/2035	1 700 000	172,26	2 928 437,00	4,64 %
4,80 Spain (Government) 31/1-2008/2024	1 800 000	129,05	2 322 810,00	3,68 %
5,00 Italy Btps 1/3-2009/2025	600 000	131,62	789 714,00	1,25 %
5,00 Italy Btps 1/9-2009/2040	200 000	151,55	303 096,00	0,48 %
5,50 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2031	300 000	178,98	536 946,00	0,85 %
5,75 Spain (Government) 30/7-2001/2032	400 000	157,37	629 468,00	1,00 %
6,00 Italy Btps 1/5-2000/2031	1 100 000	155,88	1 714 713,00	2,72 %

Arvopaperit yhteensä

61 700 781,00 97,74 %

Johdannaisopimukset

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Btp 10y Future Sep. 2016 (lku6)	1 800 000	30 420,00	0,05 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 163.5 (Rxq6p 163.50)	1 000 000	-7 300,00	-0,01 %
Euro-Bund 10y Future Sep. 2016 (Rxu6)	300 000	<u>780</u>	<u>0,00 %</u>
		23 900,00	0,04 %

Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 162.0 (Rxq6p 162.00)	-2 000 000	7 200,00	0,01 %
Euro-Schatz 2y Future Sep. 2016 (Duu6)	-2 400 000	<u>-5 040,00</u>	<u>-0,01 %</u>
		2 160,00	0,00 %

Johdannaisopimukset yhteensä

26 060,00 0,04 %

Kassa ja muut varat, netto

1 400 378,33 2,22 %

RAHASTON ARVO

63 127 219,33 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	160 227 524,86518
Tuotto-osuudet	10 027 044,41671

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,38207
Tuotto-osuus	0,19040
Hallinnointipalkkio	215 276,21 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,40	%	p.a.
II Tracking error	1,34	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	21,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,70	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Wellington Management Company.

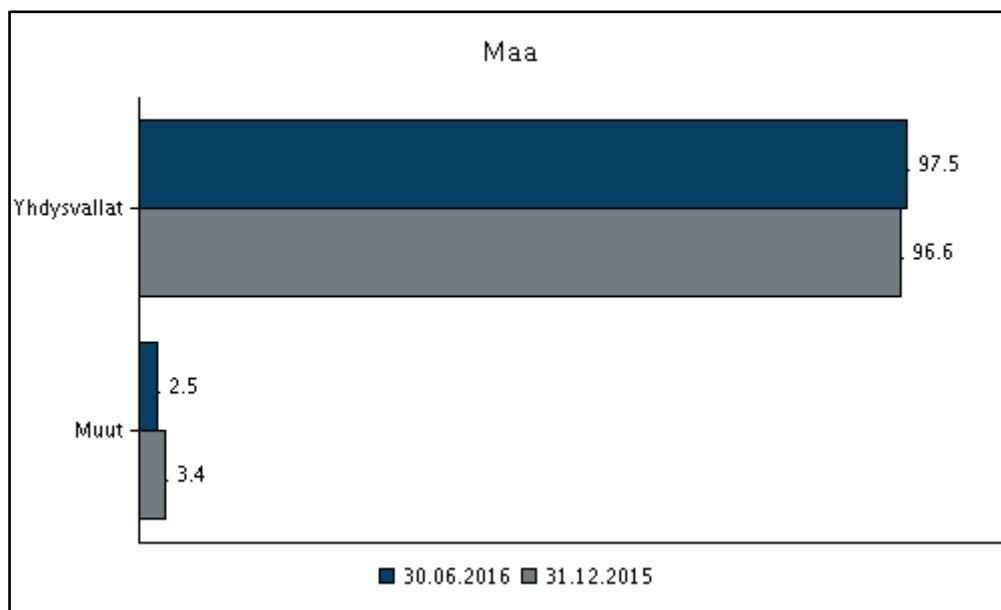
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

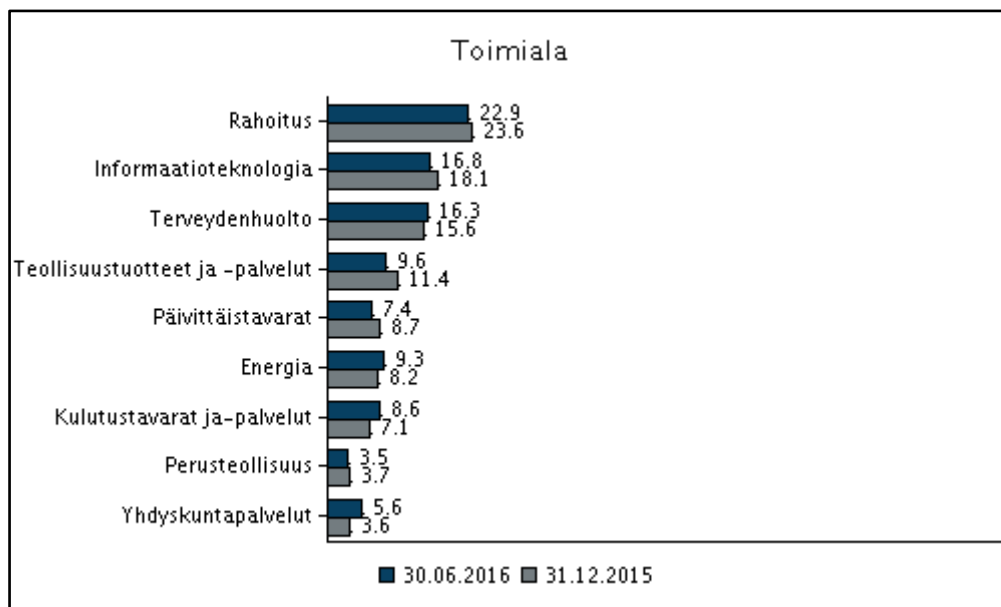
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Accenture Plc A (Usd)	35 480	101,67	3 607 223,54	1,48 %
Agrium Inc. (Usd)	9 300	81,15	754 649,55	0,31 %
Alphabet Inc A	8 577	631,36	5 415 217,44	2,22 %
American Express	5 862	54,53	319 640,24	0,13 %
American Tower Corp	8 150	101,96	830 944,54	0,34 %
Anadarko Petroleum Corp.	54 483	47,79	2 603 625,36	1,07 %
Apple Inc.	34 242	85,79	2 937 750,33	1,20 %
Autoliv	18 146	96,43	1 749 787,04	0,72 %
Avnet Inc.	30 672	36,35	1 115 070,19	0,46 %
Ball Corp.	15 160	64,87	983 502,11	0,40 %
Bank Of America Corp.	286 156	11,91	3 407 780,77	1,40 %
Bank Of Nova Scotia (Usd)	39 840	43,98	1 752 273,53	0,72 %
Baxter International Inc.	27 820	40,58	1 128 978,19	0,46 %
Blackrock Inc. Class A	10 531	307,39	3 237 174,39	1,33 %
Boeing Co.	14 710	116,55	1 714 428,52	0,70 %
Boston Properties Inc.	9 180	118,37	1 086 639,14	0,45 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	70 920	66,01	4 681 114,59	1,92 %
Csx Corp.	120 227	23,40	2 813 892,27	1,15 %
Cvs Health Corp.	46 688	85,92	4 011 405,47	1,64 %
Canadian National Railway Co. (Us)	17 587	53,00	932 144,14	0,38 %
Cardinal Health Inc.	38 737	70,01	2 711 902,87	1,11 %
Caterpillar Inc.	25 268	68,03	1 719 076,62	0,70 %
Celanese Corp. - A	37 220	58,74	2 186 169,79	0,90 %
Chevron Corp.	62 120	94,08	5 844 063,17	2,40 %
Chubb Ltd (Usd)	49 479	117,30	5 804 002,58	2,38 %
Cisco Systems Inc.	138 031	25,75	3 553 898,75	1,46 %
Coca Cola Co (Us)	79 510	40,68	3 234 486,49	1,33 %
Colgate-Palmolive Co.	39 210	65,69	2 575 762,36	1,06 %
Comcast Corp. A	122 832	58,50	7 186 052,29	2,95 %
Costco Wholesale Corp.	9 130	140,93	1 286 704,83	0,53 %
Dominion Resources Inc.	45 143	69,94	3 157 133,61	1,29 %
Dow Chemical Co.	33 538	44,61	1 496 162,59	0,61 %
Eaton Corporation Plc (Usd)	42 082	53,60	2 255 728,13	0,92 %

Edison International	44 626	69,70	3 110 563,95	1,27 %
Eli Lilly & Co.	31 861	70,67	2 251 686,03	0,92 %
Exelon Corp.	74 993	32,63	2 447 047,90	1,00 %
Expedia Inc Del	10 220	95,40	974 949,29	0,40 %
Exxon Mobil Corp.	63 532	84,12	5 344 601,69	2,19 %
Fedex Corp.	14 764	136,21	2 011 020,30	0,82 %
Ford Motor Co. (Us)	251 019	11,28	2 831 651,10	1,16 %
Goldman Sachs Group Inc.	9 950	133,34	1 326 726,19	0,54 %
Hess Corp.	71 540	53,94	3 858 524,63	1,58 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	108 396	20,22	2 191 655,64	0,90 %
Honeywell International Inc.	35 612	104,39	3 717 479,88	1,52 %
Imperial Oil Ltd (Usd)	0	#DIV/0!	0	0,00 %
Intel Corp.	186 990	29,44	5 504 147,88	2,26 %
Intercontinental Exchange Inc	5 150	229,70	1 182 979,45	0,48 %
International Flavors & Fragrances Inc.	4 975	113,14	562 863,01	0,23 %
International Paper Co.	61 574	38,03	2 341 834,44	0,96 %
Invesco Ltd - Adr	54 860	22,92	1 257 403,21	0,52 %
Jpmorgan Chase & Co.	110 065	55,77	6 137 879,46	2,52 %
Johnson & Johnson	49 040	108,86	5 338 375,65	2,19 %
L Brands Inc	26 260	60,24	1 582 010,05	0,65 %
Lowes Co.	29 773	71,05	2 115 344,53	0,87 %
Marathon Petroleum Corporation	39 916	34,07	1 359 787,63	0,56 %
Marsh & McLennan Co. Inc.	43 801	61,44	2 691 031,55	1,10 %
Medtronic Plc	69 942	77,87	5 446 349,57	2,23 %
Merck & Co. Inc. (Us)	189 867	51,70	9 816 241,45	4,02 %
Metlife Inc.	44 950	35,74	1 606 711,38	0,66 %
Microsoft Corp.	168 141	45,92	7 721 237,50	3,16 %
Mondelez International Inc	52 440	40,84	2 141 743,15	0,88 %
Motorola Solutions Inc	41 540	59,20	2 459 296,23	1,01 %
Nielsen Holding Plc (Usd)	45 690	46,64	2 130 942,56	0,87 %
Northern Trust Corp.	39 120	59,46	2 326 205,86	0,95 %
Pnc Financial Services Group Inc.	57 851	73,04	4 225 516,36	1,73 %
Pentair Plc (Usd)	21 020	52,31	1 099 574,44	0,45 %
Pepsico Inc.	18 560	95,07	1 764 557,48	0,72 %
Pfizer Inc. (Us)	138 712	31,60	4 383 065,16	1,80 %
Philip Morris International Inc.	28 945	91,29	2 642 273,53	1,08 %

Principal Financial Group	82 291	36,89	3 035 971,46	1,24 %
Prudential Financial Inc.	61 234	64,02	3 920 338,82	1,61 %
Schlumberger (Usd)	22 683	70,97	1 609 774,42	0,66 %
Sempra Energy Corp.	26 770	102,32	2 739 222,29	1,12 %
Suncor Energy Inc. (Usd)	65 290	24,89	1 624 779,41	0,67 %
Synchrony Financial	56 660	22,69	1 285 439,11	0,53 %
Texas Instruments (Usd)	18 963	56,22	1 066 168,85	0,44 %
Twenty-First Century Fox Class A	79 627	24,28	1 932 971,68	0,79 %
Ugi Corp	45 650	40,61	1 853 775,91	0,76 %
United Parcel Service Inc. B U.P.S.	45 537	96,67	4 402 087,08	1,80 %
Unitedhealth Group Inc.	23 340	126,72	2 957 559,00	1,21 %
Verizon Communications Inc. (Us)	132 927	50,11	6 661 261,48	2,73 %
Wells Fargo Co. (Us)	211 585	42,48	8 987 093,27	3,68 %
Arvopaperit yhteensä			238 074 106,34	97,58 %
Kassa ja muut varat, netto			5 905 539,64	2,42 %

RAHASTON ARVO			243 979 645,98	100,00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	1 655 308 308,89426
Tuotto-osuudet	48 908 298,26861

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,14533
Tuotto-osuus	0,06995
Hallinnointipalkkio	1 432 971,68 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	20,48	%	p.a.
II Tracking error	2,29	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,10		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	24,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,50	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Pohjoisen Parhaat

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Seppo Kurki-Suonio.

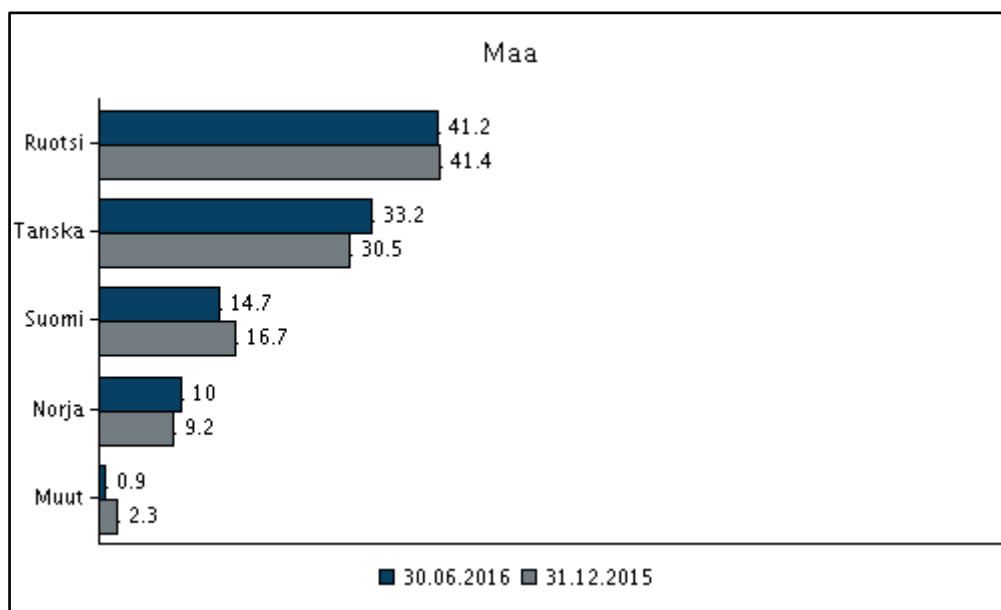
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

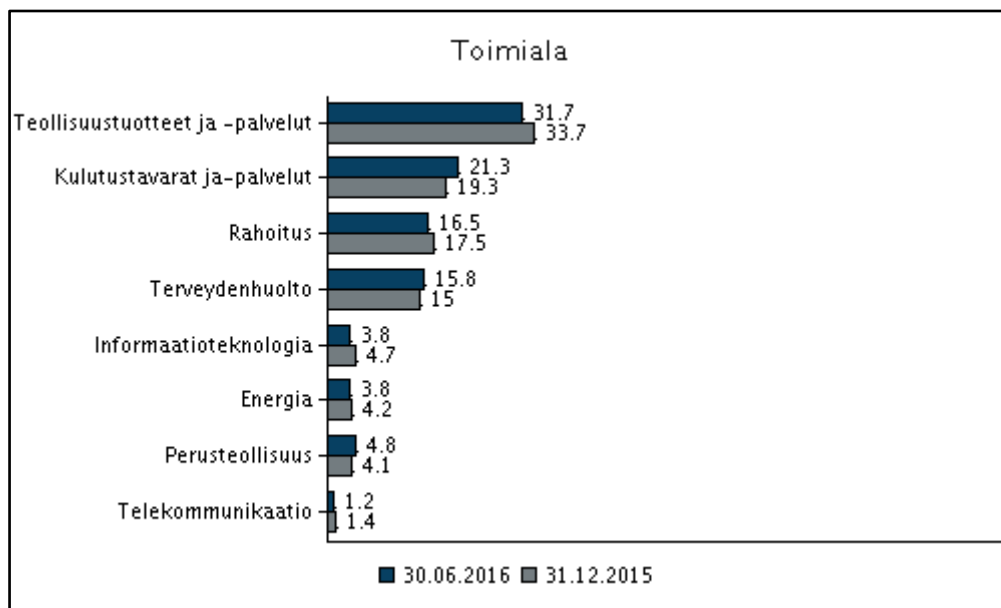
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Amer Sports 8.3.2016, Caverion 21.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Amer Sports Oyj	211 939	24,41	5 173 430,99	2,82 %
Astrazeneca Plc (Sek)	36 794	52,90	1 946 232,83	1,06 %
Atlas Copco Ab A	278 390	22,87	6 367 963,68	3,47 %
Attendo Ab	403 841	8,65	3 495 177,73	1,91 %
Autoliv Inc. Sdb	33 172	96,58	3 203 875,32	1,75 %
Bilia Ab A	210 720	22,09	4 654 471,12	2,54 %
D. Carnegie & Co. Ab B	248 991	10,19	2 538 377,03	1,38 %
Dsv	154 878	37,18	5 758 738,37	3,14 %
Danske Bank	353 953	23,48	8 312 352,33	4,53 %
Eltel Ab	295 410	9,53	2 815 534,79	1,54 %
Ericsson, Telefon Ab Lm B	433 298	6,81	2 949 483,43	1,61 %
Genmab	33 579	160,91	5 403 154,04	2,95 %
Gjensidige Forsikring Asa	144 585	14,82	2 142 195,39	1,17 %
Hennes & Mauritz Ab B	238 596	26,12	6 233 034,25	3,40 %
Huhtamäki Oyj	166 915	36,71	6 127 449,65	3,34 %
Höegh Lng Holdings Ltd (Nok)	322 442	8,80	2 836 662,20	1,55 %
Iss	151 689	33,65	5 103 879,10	2,78 %
Inwido Ab	432 747	10,14	4 388 728,20	2,39 %
Jm Ab	133 717	22,31	2 983 416,75	1,63 %
Kone Oyj B	149 388	40,93	6 114 450,84	3,33 %
Marine Harvest Asa	139 034	14,79	2 056 967,58	1,12 %
Modern Times Group Mtg Ab B	126 449	23,51	2 972 995,58	1,62 %
Nokia Oyj (Fi)	783 107	5,07	3 970 352,49	2,17 %
Nordea Bank Ab (Sek)	886 786	7,56	6 700 311,29	3,65 %
Novo Nordisk B	372 118	47,99	17 858 062,34	9,74 %
Pandora	75 213	122,93	9 246 174,00	5,04 %
Sampo Oyj A	78 490	36,09	2 832 704,10	1,54 %
Sandvik Ab	434 468	8,84	3 840 990,95	2,09 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	698 121	7,77	5 426 790,18	2,96 %
Statoil Asa	255 121	15,65	3 993 407,81	2,18 %
Stora Enso Oyj R	370 758	7,16	2 654 627,28	1,45 %
Swedbank Ab A	106 266	18,58	1 974 847,80	1,08 %
Telia Company Ab	518 168	4,17	2 163 091,45	1,18 %

Tomra Systems Asa	337 356	9,49	3 203 124,89	1,75 %
Trelleborg Ab B	295 280	15,67	4 628 301,44	2,52 %
Vestas Wind Systems	148 247	60,84	9 019 571,46	4,92 %
Volvo B	704 460	8,80	6 201 719,46	3,38 %
Xxl Asa A-Aksjer	397 785	10,30	4 096 960,70	2,23 %
Arvopaperit yhteensä			181 389 608,84	98,93 %
Kassa ja muut varat, netto			1 958 359,00	1,07 %

RAHASTON ARVO			183 347 967,84	100,00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	108 085 775,39520
--------------	-------------------

Tuotto-osuudet	4 340 862,17417
----------------	-----------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,65175
------------	---------

Tuotto-osuus	1,10979
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	1 117 224,10	€
---------------------	--------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,56	%	p.a.
II Tracking error	6,57	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,16		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	45,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,44	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,24	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,10	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Seppo Kurki-Suonio.

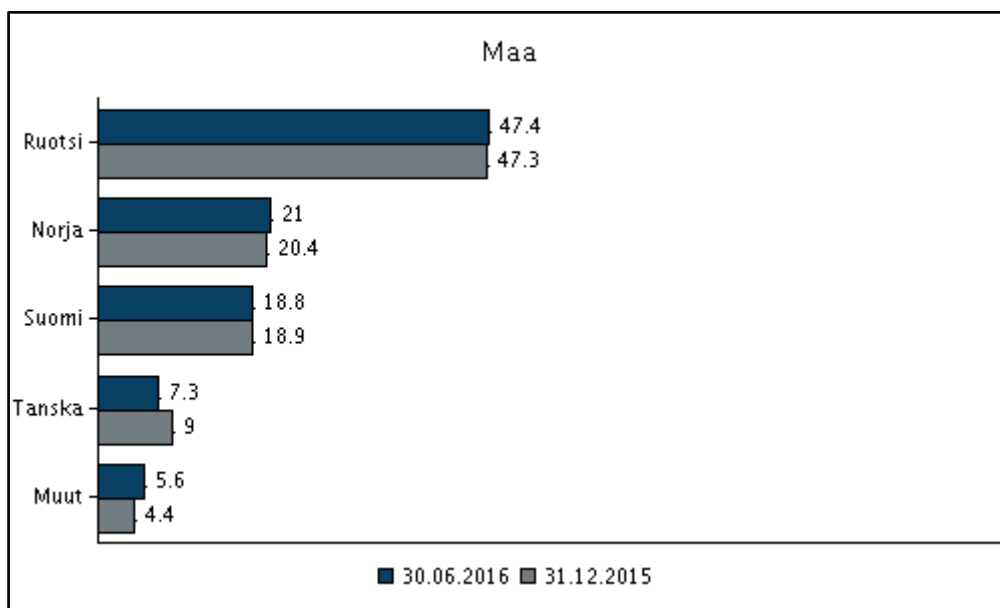
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

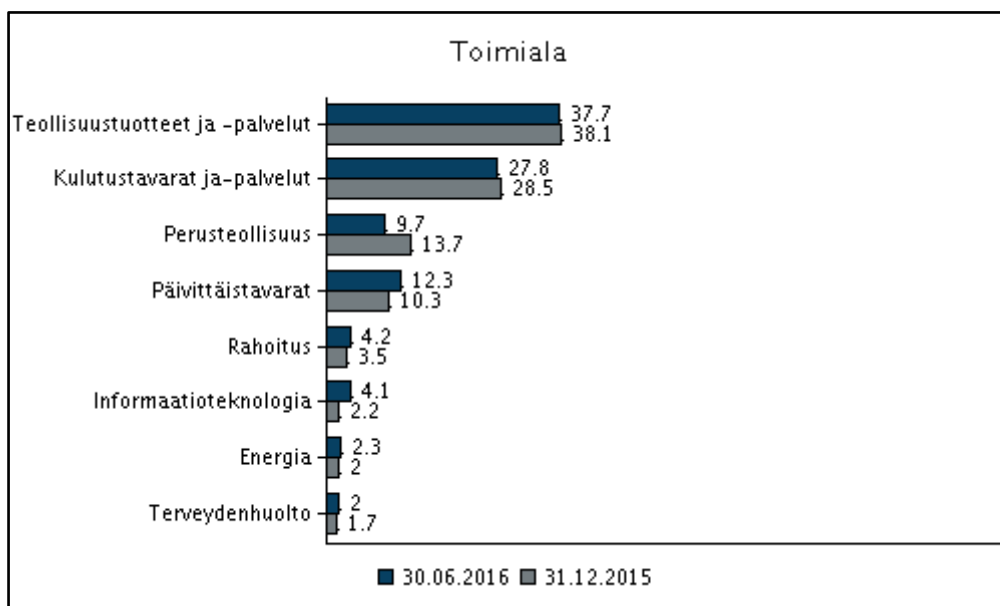
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta on tarkastelujaksolla käytetty seuraavien yriytysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Amer Sports 8.3.2016, Basware 15.3.2016, Caverion 21.3.2016, Metsä Board 23.3.2016 ja Huhtamäki 21.4.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aak Ab	40 486	63,34	2 564 581,86	6,17 %
Amer Sports Oyj	80 775	24,41	1 971 717,75	4,74 %
Attendo Ab	89 089	8,65	771 050,71	1,85 %
Basware Oyj	24 917	34,68	864 121,56	2,08 %
Bilia Ab A	120 770	22,09	2 667 618,06	6,41 %
Bygghem Gruppen Ab	127 764	6,82	871 731,78	2,10 %
Coor Service Management Holding Ab	219 176	4,35	954 285,01	2,29 %
Cramo Oyj	54 719	18,28	1 000 263,32	2,40 %
D. Carnegie & Co. Ab B	49 496	10,19	504 594,58	1,21 %
Duni Ab	169 313	11,28	1 910 383,20	4,59 %
Eltel Ab	62 761	9,53	598 171,28	1,44 %
Hexpol Ab B	78 382	9,10	713 343,01	1,72 %
Huhtamäki Oyj	53 759	36,71	1 973 492,89	4,74 %
Höegh Lng Holdings Ltd (Nok)	100 639	8,80	885 364,96	2,13 %
Inwido Ab	181 999	10,14	1 845 753,16	4,44 %
Jm Ab	50 513	22,31	1 127 016,99	2,71 %
Jyske Bank	12 599	33,98	428 152,60	1,03 %
Mq Holding Ab	135 604	3,40	460 811,94	1,11 %
Metsä Board Oyj B	225 889	4,52	1 021 921,84	2,46 %
Nobia Ab	30 082	7,85	236 076,30	0,57 %
Nobina Ab	256 626	4,73	1 212 723,83	2,92 %
Norwegian Air Shuttle Asa	39 745	30,95	1 230 185,15	2,96 %
Per Aarsleff Holding A/S	71 301	19,83	1 413 751,51	3,40 %
Rezidor Hotel Group Ab	138 440	3,62	501 322,52	1,21 %
Salmar Asa	68 854	26,45	1 820 909,08	4,38 %
Schouw & Co.	10 136	49,40	500 736,66	1,20 %
Sydbank	31 052	22,54	700 016,18	1,68 %
Tobii Ab	102 966	6,74	694 334,61	1,67 %
Tokmanni Group Corp	48 004	6,54	313 946,16	0,75 %
Tomra Systems Asa	176 558	9,49	1 676 381,40	4,03 %
Treasure Asa	207 983	1,71	354 786,53	0,85 %
Trelleborg Ab B	127 260	15,67	1 994 708,89	4,80 %
Veidekke Asa	135 400	10,73	1 452 649,46	3,49 %

Wilh. Wilhelmsen Asa	207 983	2,29	475 280,07	1,14 %
Xxl Asa A-Aksjer	87 482	10,30	901 015,16	2,17 %
Yit Oyj	112 969	6,34	716 223,46	1,72 %
Arvopaperit yhteensä			39 329 423,47	94,56 %
Kassa ja muut varat, netto			2 263 603,56	5,44 %

RAHASTON ARVO			41 593 027,03	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	20 114 036,19629
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	926 026,15159
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,00698
------------	---------

Tuotto-osuus	1,32247
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	238 553,01	€
---------------------	------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	21,54	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	7,04	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	0,04		p.a.
---------------------	------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	-16,00	%	p.a.
------------------------	--------	---	------

V Total Expense Ratio	1,75	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,11	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Raaka-aine

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Cathrine Kilpi.

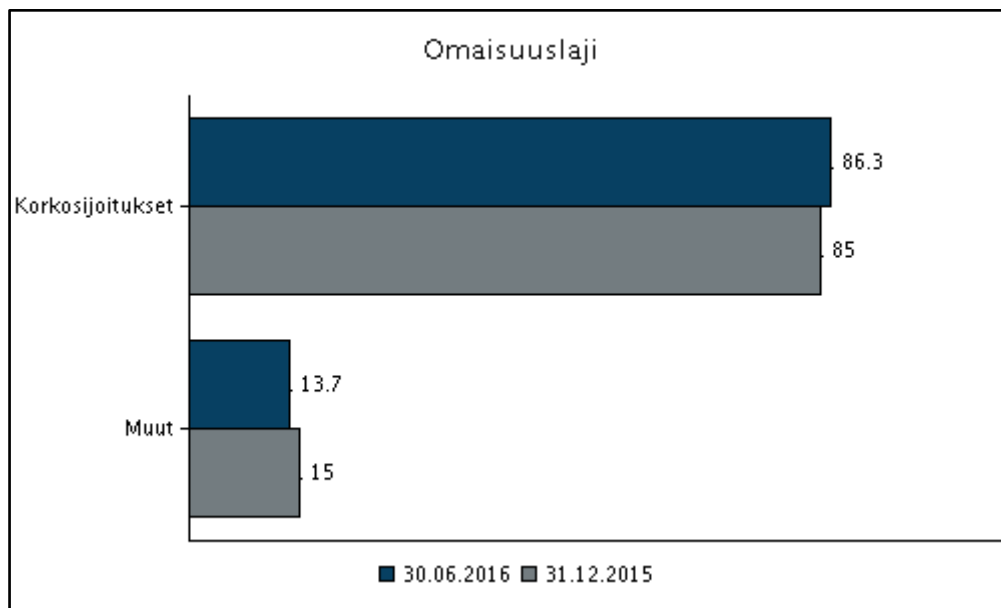
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia. Rahastossa otetaan näkemystä raaka-ainemarkkinoista vakioitujen raaka-ainejohdannaisten avulla.

ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Danske Invest Yhteisökorko K	117 664	29,99	3 528 171,72	87,33 %

Arvopaperit yhteensä

3 528 171,72 87,33 %

Johdannaissopimukset

Muut johdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Comm. Sugar 11 (Csce) Future Oct. 2016 (Sbv6)	1 120 000	5 126,09	0,13 %
Live Cattle (Cme) Future Aug. 2016 (Lcq6)	320 000	-13 649,82	-0,34 %
Lean Hogs (Cme) Future Oct. 2016 (Lhv6)	280 000	583,33	0,01 %
Cotton No. 2 (lce) Future Oct. 2016 (Ctv6)	200 000	-2 615,99	-0,06 %
Comm. Corn (Cbot) Future Sep 2016 (C U6)	110 000	-66 386,97	-1,64 %
Gasoline Rbob Future Aug 2016 (Xbq6)	84 000	-3 859,64	-0,10 %
Comm. Coffee C (Csce) Future Sep 2016 (Kcu6)	75 000	4 004,76	0,10 %
Comm. Wheat (Cbot) Future Sep. 2016 (W U6)	75 000	-30 961,14	-0,77 %
Feeder Cattle (Cme) Future Aug. 2016 (Fcq6)	50 000	-1 738,76	-0,04 %
Ny Harbor Ulsd (Nymex) Future Aug 2016 (Hoq6)	42 000	-1 469,98	-0,04 %
Soybean (Cbot) Future Aug. 2016 (S Q6)	30 000	6 192,23	0,15 %
Natural Gas (Nymex) Future Aug 2016 (Ngq6)	10 000	2 530,74	0,06 %
Wti Crude (Nymex) Future Aug. 2016 (Clq6)	10 000	-8 525,53	-0,21 %
Brent Crude Oil (lce) Future Sep. 2016 (Cou6)	8 000	-2 512,79	-0,06 %
Copper (Comex) Future Aug. 2016 (Hq6)	1 500	16 826,71	0,42 %
Gold (Comex) Future Aug. 2016 (Gcq6)	300	15 758,77	0,39 %
Gas Oil Future Aug 2016 (Qsq6)	200	1 525,62	0,04 %
Lme Alum. High Grade Future Aug. 2016 (Laq6)	175	6 281,97	0,16 %
Lme Alum. High Grade Future Jul. 2016 (Lan6)	175	14 409,27	0,36 %
Lead (Lme) Future Aug. 2016 (Llq6)	25	1 598,54	0,04 %
Lead (Lme) Future Jul. 2016 (Lln6)	25	1 979,94	0,05 %
Comm. Cocoa (lce) Future Sep. 2016 (Ccu6)	10	-565,38	-0,01 %
Nickel (Lme) Future Aug. 2016 (Lnq6)	6	1 238,45	0,03 %
Nickel (Lme) Future Jul. 2016 (Lnn6)	6	<u>5 406,08</u>	<u>0,13 %</u>
		-48 823,50	-1,21 %
Muut johdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Nickel (Lme) Future Jul. 2016 (Lnn6)	-6	-1 238,45	-0,03 %

Lead (Lme) Future Jul. 2016 (Lln6)	-25	-1 609,75	-0,04 %
Lme Alum. High Grade Future Jul. 2016 (Lan6)	-175	<u>-6 399,76</u>	<u>-0,16 %</u>
		-9 247,96	-0,23 %
Johdannaispöimukset yhteensä		-58 071,46	-1,44 %
Kassa ja muut varat, netto		569 806,06	14,10 %

RAHASTON ARVO	4 039 906,32	100,00 %
----------------------	---------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	9 057 883,09597
--------------	-----------------

Tuotto-osuudet	341 806,13907
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,43527
------------	---------

Tuotto-osuus	0,28461
--------------	---------

Hallinnointipalkkio*	38 193,10 €
----------------------	-------------

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	17,47	%	p.a.
II Tracking error	1,15	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,98		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-37,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,18	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Rahamarkkina

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Cathrine Kilpi.

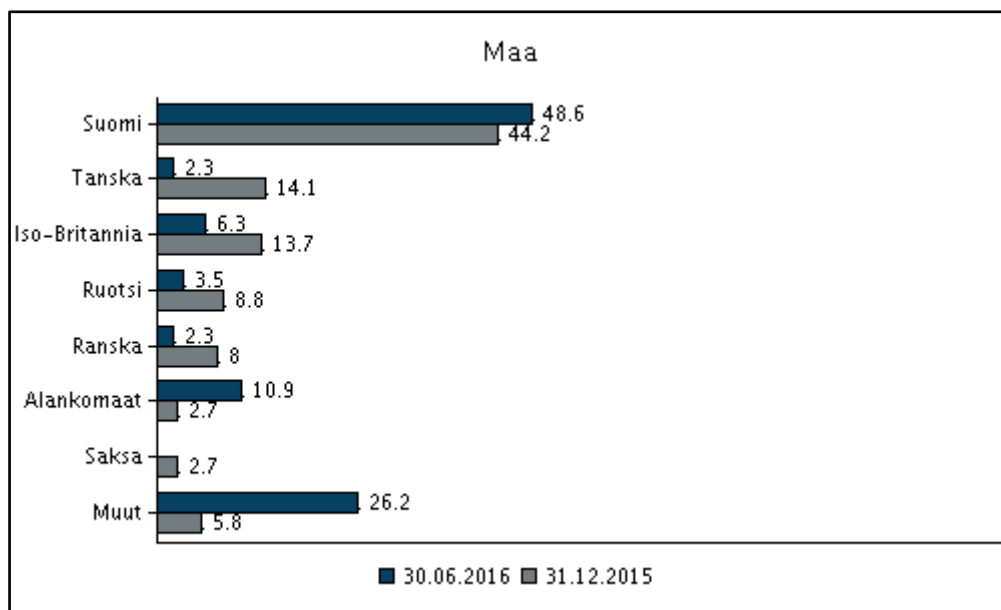
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

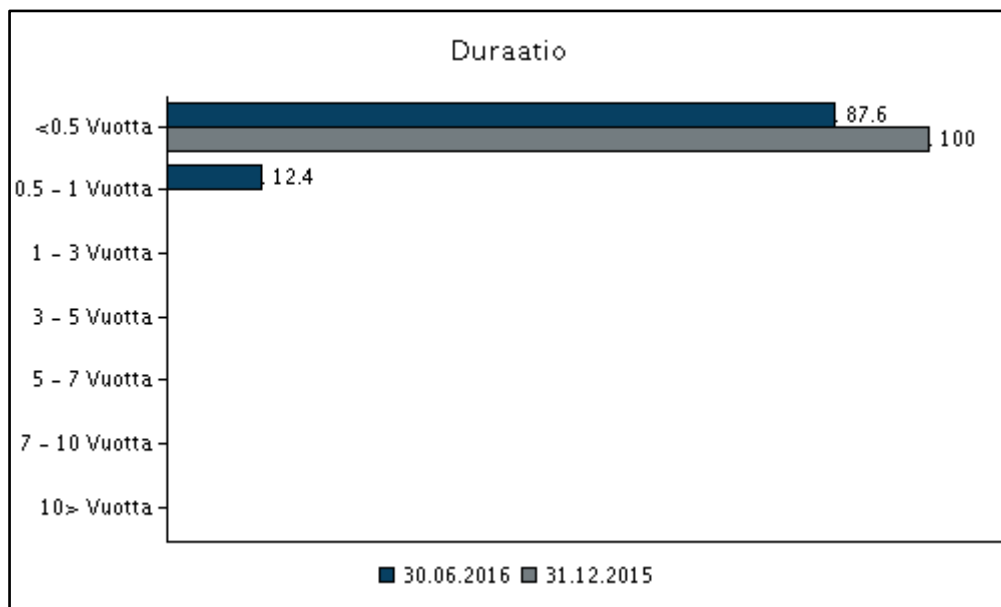
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3,125 Nationwide Bldg Society Emtn 3/4-12/2017	900 000	102,31	920 772,00	3,51 %
4,00 Netherlands Government 15/7-2006/2016	1 000 000	100,13	1 001 260,00	3,81 %
Asikkalan Kunta 31/8-2016	600 000	100,06	600 338,83	2,29 %
Banque Fed Cred Mutuel Bfcm Frn 23/3-2015/2017	500 000	100,04	500 215,00	1,90 %
Bpce Sa Frn 10/3-2015/2017	100 000	100,04	100 043,00	0,38 %
Evijärven Kunta 31/8 -2018	300 000	100,06	300 169,42	1,14 %
lin Kunta 6/9-2016	500 000	100,06	500 302,21	1,91 %
Jyske Bank Frn 19/6-2014/2017	600 000	100,21	601 278,00	2,29 %
Kauhajoen Kaupunki 19/9-2016	800 000	100,07	800 547,76	3,05 %
Kotkan Energia (Cp) 29/7-2016	1 500 000	100,01	1 500 200,75	5,71 %
Lappajärven Kunta 24/8-2016	500 000	100,05	500 257,66	1,91 %
Malax Kommun 31/8-2016	900 000	100,06	900 508,25	3,43 %
Maskun Kunta 8/8 -2016	2 200 000	100,04	2 200 855,06	8,38 %
Nooa Säästöpankki Oy Frn 6/9-2013/2016	1 000 000	100,15	1 001 470,00	3,81 %
Oulaisten Kaupunki 14/6-2017	800 000	100,06	800 506,65	3,05 %
Petäjäveden Kunta 20/10-2016	300 000	100,08	300 249,77	1,14 %
Petäjäveden Kunta 31/8-2016	500 000	100,06	500 282,36	1,91 %
Pohjola Bank Plc Frn 03/03-2014/2017	500 000	100,12	500 620,00	1,91 %
Pop Bank Group Frn 11/9-2013/2016	1 600 000	100,25	1 604 000,00	6,11 %
Rabobank Nederland Emtn Frn 18/11-2013/2016	1 000 000	100,10	1 000 980,00	3,81 %
Rabobank Nederland Frn 13/1-2015/2017	800 000	100,08	800 672,00	3,05 %
Ubs Ag London Frn 5/9-2014/2016	700 000	100,04	700 259,00	2,67 %
Vieremän Kunta 11/7 -2016	500 000	100,01	500 056,69	1,90 %
Ålandsbanken (Cd) 12-5/2017	1 500 000	100,08	1 501 170,87	5,72 %
Arvopaperit yhteensä			19 637 015,28	74,78 %
Kassa ja muut varat, netto			6 621 554,85	25,22 %

RAHASTON ARVO	26 258 570,13	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	824 147,43510
Tuotto-osuudet	3 139,09400

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	31,77956
Tuotto-osuus	21,51141
Hallinnointipalkkio	21 550,86 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	0,04	%	p.a.
II Tracking error	0,04	%	p.a.
III Sharpen mittari	3,21		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	72,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,10	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Russia

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Olga Karakozova.

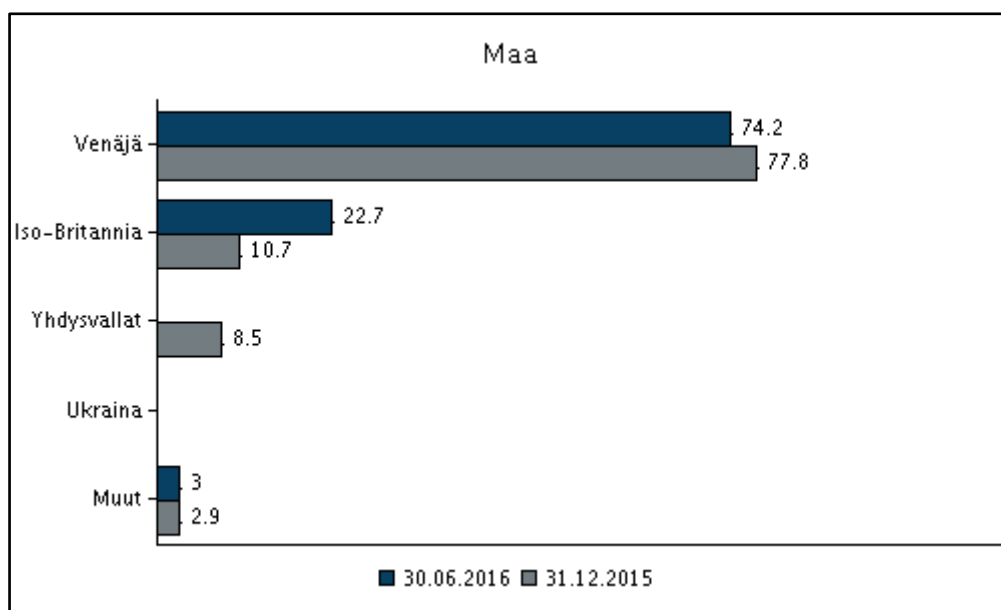
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

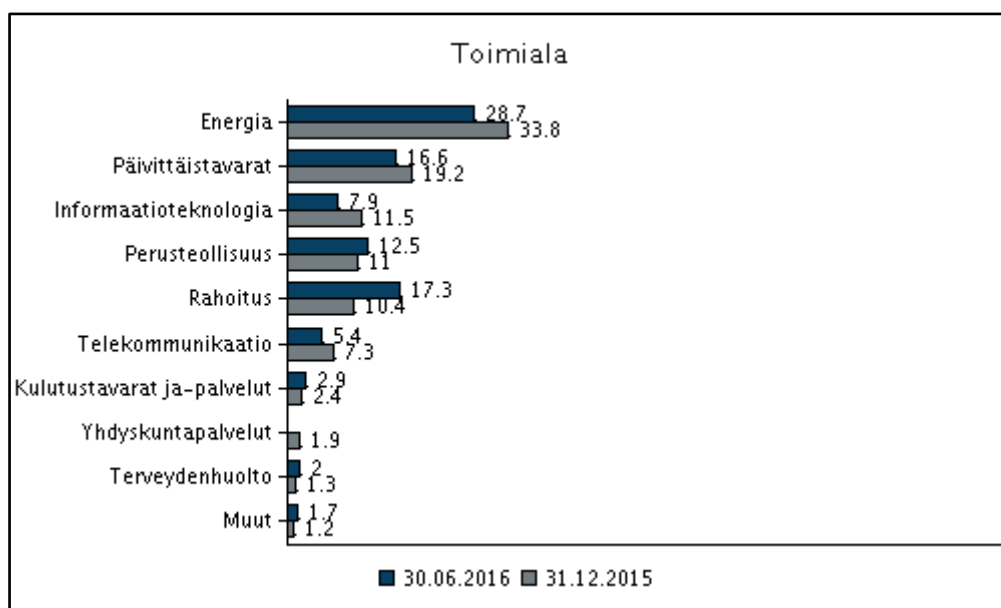
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Akron Ojsc	15 954	49,00	781 695,05	2,11 %
Alrosa Cjsc (Usd)	1 800 072	0,97	1 747 347,73	4,71 %
Bashneft-CIs (Usd)	27 270	40,82	1 113 134,75	3,00 %
Bashneft-Pfd-CIs (Usd)	24 165	26,56	641 830,21	1,73 %
Donezkiy Metaloprokatniy Zavod	34 875 932	0,00	12 490,52	0,03 %
Etalon Group Ltd	589 746	2,18	1 286 083,44	3,46 %
Gazprom Neft Pjsc Adr (Gb)	78 708	11,26	886 462,71	2,39 %
Gazprom Pjsc Adr (Gb)	358 164	3,90	1 397 556,37	3,76 %
Georgia Healthcare Group Plc	208 159	3,51	730 248,83	1,97 %
Globaltrans Investment Plc (Gdr) Regs	488 625	3,59	1 754 015,97	4,72 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Adr) Gb	46 910	37,68	1 767 492,01	4,76 %
Lenta Ltd (Gdr)	183 086	6,39	1 169 857,59	3,15 %
Luxoft Holding Inc	34 909	47,64	1 663 213,50	4,48 %
M Video Company Jsc (Usd)	248 849	4,23	1 053 347,15	2,84 %
Mmc Norilsk Nickel Pjsc (Adr) Gb	97 059	11,83	1 148 019,04	3,09 %
Magnit Pjsc	19 896	125,25	2 492 031,54	6,71 %
Mail.Ru Group -Gdr Regs W/I	24 593	16,33	401 680,52	1,08 %
Mobile Telesystems Pjsc (Usd)	271 175	3,43	928 932,39	2,50 %
Moscow Exchange Micex-Rts Ojsc (Usd)	1 170 721	1,59	1 859 792,04	5,01 %
Novatek Oao-Spons Gdr Reg S	18 784	91,99	1 727 865,02	4,65 %
Odeskiy Korovay	845 372	0,00	1 529,11	0,00 %
Phosagro Ojsc Sp Gdr	29 022	13,41	389 113,06	1,05 %
Ros Agro Plc (Gdr) Regs	81 489	13,15	1 071 357,67	2,89 %
Rostelecom - \$ (Pref)	1 051 280	0,97	1 024 308,86	2,76 %
Sberbank CIs Pref. Usd	311 574	1,25	390 124,78	1,05 %
Sberbank Of Russia Spons. Adr (Gb)	344 460	7,78	2 681 056,78	7,22 %
Seversky Tube Works	26 000	0,22	5 833,26	0,02 %
Surgutneftegaz Pref. - Usd	3 015 455	0,54	1 623 116,64	4,37 %
Tatneft Pref. (Usd)	461 650	2,45	1 133 227,49	3,05 %
Unipro Pjsc	15 645 395	0,04	603 198,91	1,62 %
Vsmo-Avisma Corporation (Usd)	2 490	165,23	411 430,59	1,11 %
X5 Retail Group Nv (Gdr)	69 662	17,53	1 220 944,86	3,29 %
Yandex Nv A (Usd)	40 597	19,27	782 210,88	2,11 %

Yasynuvata Machine Building Plant	263 289	0,00	9,52	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			35 900 558,79	96,70 %
Kassa ja muut varat, netto			1 226 309,82	3,30 %

RAHASTON ARVO			37 126 868,61	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	17 502 461,31312
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	417 883,32911
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,09055
------------	---------

Tuotto-osuus	1,28511
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	493 119,78	€
---------------------	------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	31,88	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	13,17	%	p.a.
-------------------	-------	---	------

III Sharpen mittari	0,23		p.a.
---------------------	------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	108,00	%	p.a.
------------------------	--------	---	------

V Total Expense Ratio	2,80	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,28	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Russia Small Cap

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

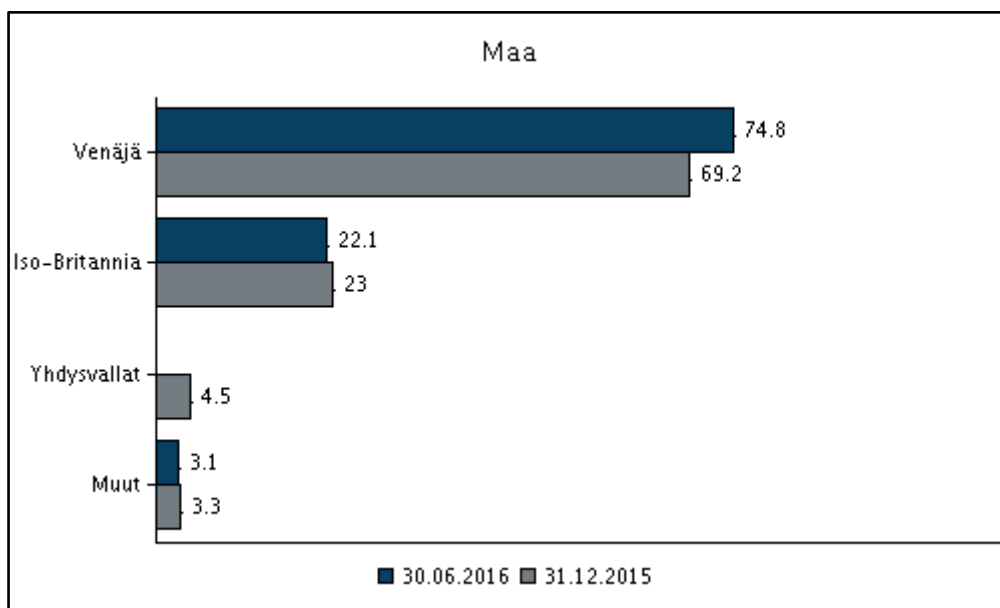
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

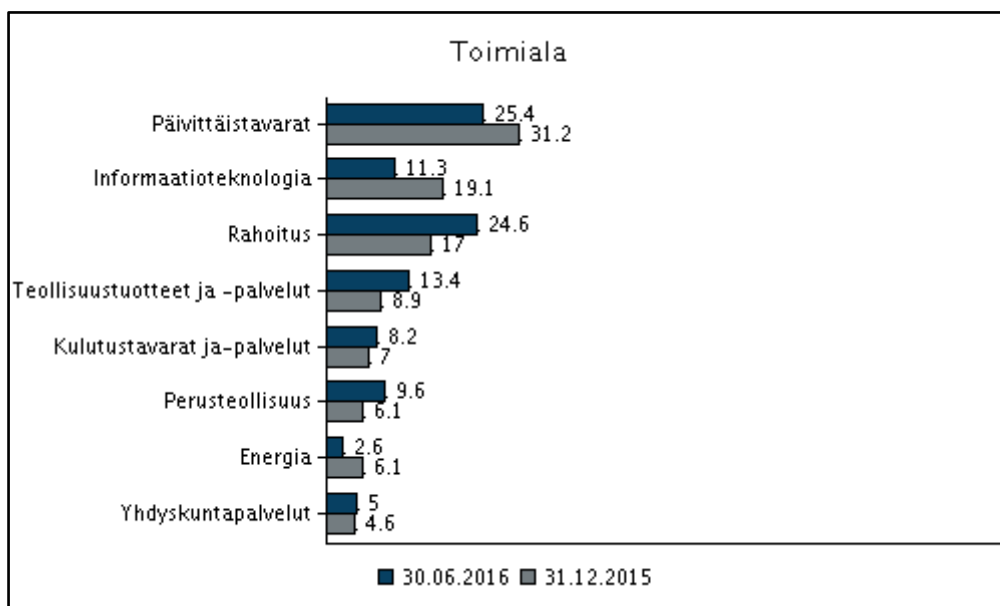
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta on tarkastelujaksolla käytetty seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: PJSC DIXY Group 17.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aeroflot - Russian Airlines Cls (Usd)	129 865	1,18	153 727,91	4,59 %
Akron Ojsc	3 110	49,00	152 380,07	4,55 %
Alrosa Cjsc (Usd)	162 845	0,97	158 075,26	4,72 %
Bank St.Petersburg (Usd)	405 638	0,73	294 863,99	8,81 %
Bashneft-Pfd-Clis (Usd)	3 130	26,56	83 133,81	2,48 %
Cherkizovo Group (Usd)	7 431	11,95	88 816,40	2,65 %
Dixy Group Pjsc (Usd)	15 990	4,15	66 342,55	1,98 %
Etalon Group Ltd	87 569	2,18	190 965,33	5,71 %
Globaltrans Investment Plc (Gdr) Regs	78 156	3,59	280 556,40	8,38 %
Group Lsr Ojsc (Usd)	13 368	11,53	154 170,10	4,61 %
Lenta Ltd (Gdr)	24 504	6,39	156 572,27	4,68 %
Luxoft Holding Inc	4 805	47,64	228 930,67	6,84 %
M Video Company Jsc (Usd)	35 204	4,23	149 014,20	4,45 %
Magnit Pjsc	960	125,25	120 242,78	3,59 %
Mail.Ru Group -Gdr Regs W/I	8 353	16,33	136 430,58	4,08 %
Moscow Exchange Micex-Rts Ojsc (Usd)	99 556	1,59	158 153,36	4,73 %
Motor-Sich Pjsc	0	0,00	0	0,00 %
Ros Agro Plc (Gdr) Regs	10 644	0,00	139 939,51	4,18 %
Sollers (Usd)	19 544	6,05	118 299,00	3,53 %
Unipro Pjsc	4 180 945	0,04	161 193,85	4,82 %
X5 Retail Group Nv (Gdr)	14 446	17,53	253 190,68	7,56 %
Arvopaperit yhteensä			3 244 998,72	96,95 %
Kassa ja muut varat, netto			101 946,20	3,05 %
 RAHASTON ARVO			 3 346 944,92	 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 037 887,68222	
Tuotto-osuudet	20 887,02051	
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus	0,82607	
Tuotto-osuus	0,54352	
Hallinnointipalkkio	49 088,70	€

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	28,24	%	p.a.
II Tracking error	16,55	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	179,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	3,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,42	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Suomen Parhaat

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 30.4.2016 saakka Sauli Hämäläinen, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana 1.5.2016 alkaen on toiminut Juha Varis.

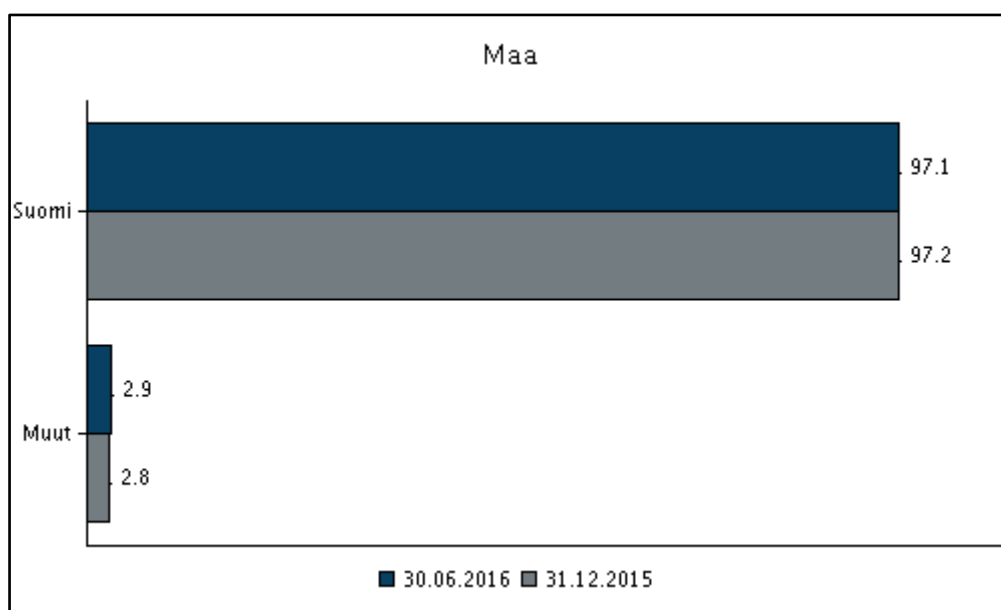
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

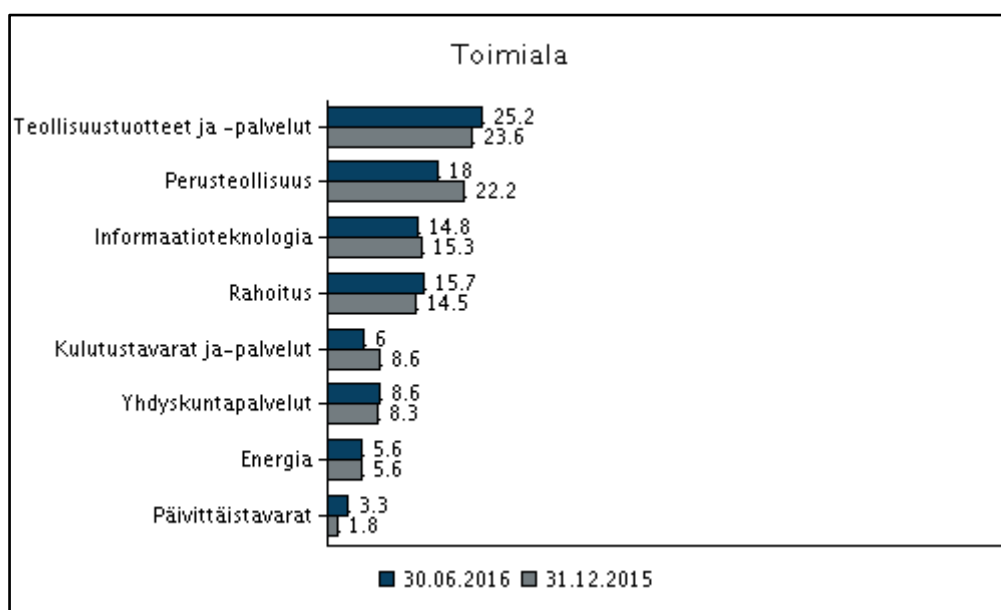
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Wärtsilä 3.3.2016, Kone 7.3.2016, Amer Sports 8.3.2016, Nordea 17.3.2016, Basware 15.3.2016, Metso 21.3.2016, Caverion 21.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Amer Sports Oyj	176 420	24,41	4 306 412,20	5,70 %
Basware Oyj	31 880	34,68	1 105 598,40	1,46 %
Cramo Oyj	100 000	18,28	1 828 000,00	2,42 %
Fortum Oyj	432 500	14,36	6 210 700,00	8,21 %
Huhtamäki Oyj	120 600	36,71	4 427 226,00	5,86 %
Kesko Oyj B	63 000	37,91	2 388 330,00	3,16 %
Kone Oyj B	175 600	40,93	7 187 308,00	9,51 %
Metso Oyj	38 300	20,83	797 789,00	1,06 %
Metsä Board Oyj B	413 666	4,52	1 871 424,98	2,48 %
Neste Oyj	126 700	31,70	4 016 390,00	5,31 %
Nokia Oyj (Fi)	1 596 247	5,07	8 092 972,29	10,70 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	486 400	7,56	3 677 184,00	4,86 %
Pihlajalinna Oyj	84 165	16,65	1 401 347,25	1,85 %
Sampo Oyj A	211 600	36,09	7 636 644,00	10,10 %
Stora Enso Oyj R	422 700	7,16	3 026 532,00	4,00 %
Telia Company Ab(Fi)	485 000	4,17	2 024 390,00	2,68 %
Tieto Oyj	59 700	24,26	1 448 322,00	1,92 %
Upm-Kymmene Oyj	218 400	16,48	3 599 232,00	4,76 %
Valmet Oyj	257 000	11,90	3 058 300,00	4,05 %
Wärtsilä Oyj	93 200	36,25	3 378 500,00	4,47 %
Yit Oyj	300 000	6,34	1 902 000,00	2,52 %
Arvopaperit yhteensä			73 384 602,12	97,06 %
Kassa ja muut varat, netto			2 222 084,05	2,94 %

RAHASTON ARVO		75 606 686,17	100,00 %
----------------------	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	62 616 512,29211
Tuotto-osuudet	8 229,87561
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,20731
Tuotto-osuus	1,11684
Hallinnointipalkkio	769 931,30 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,96	%	p.a.
II Tracking error	5,25	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,12		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	87,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,78	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,28	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,17	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	3,29	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Suomen Pienyhtiöt

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 30.4.2016 saakka Sauli Hämäläinen, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana 1.5.2016 alkaen on toiminut Rami Hakola.

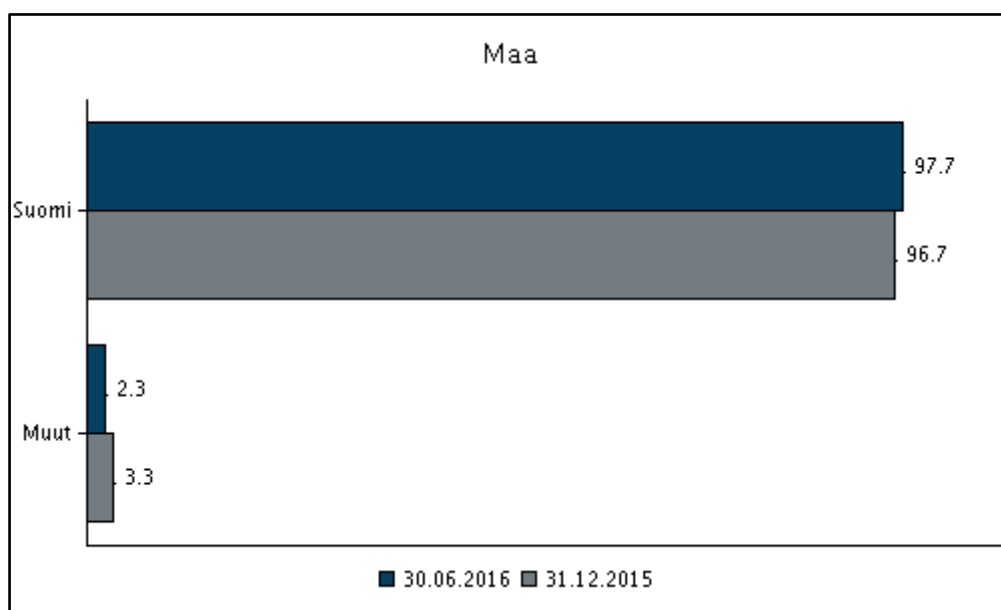
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

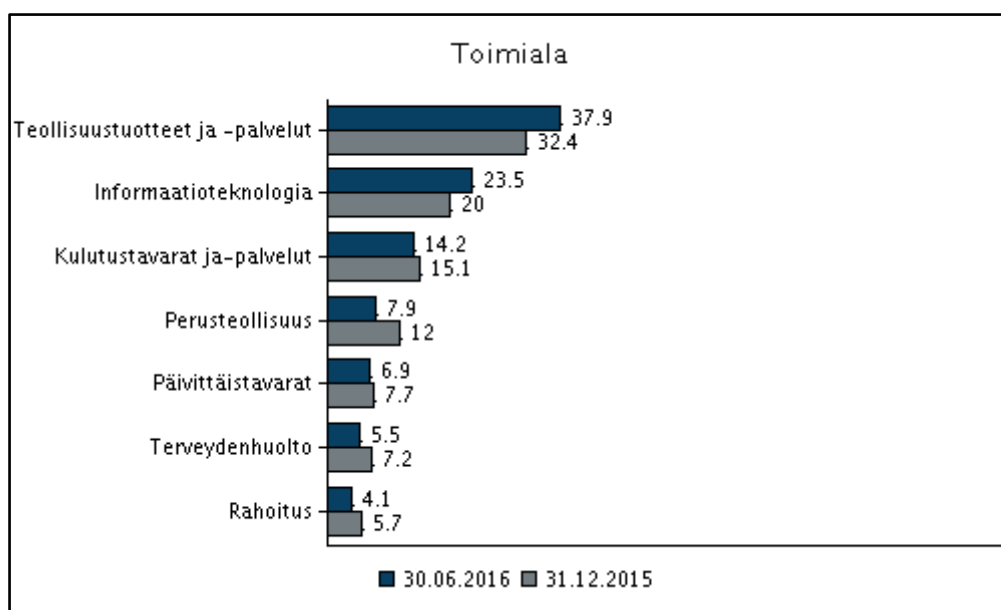
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Amer Sports 8.3.2016, Uponor 10.3.2016, Suominen 16.3.2016, Stockmann 15.3.2016, Verkkokauppa.com 15.3.2016, Basware 15.3.2016, Revenio Group 15.3.2016, Caverion 21.3.2016, Exel Composites 17.3.2016, Robit 18.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Teleste 7.4.2016, Affecto 8.4.2016, Aktia 12.4.2016, Olvi 14.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016 ja Kotipizza 11.5.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Affecto Oyj	1 166 164	2,70	3 148 642,80	5,01 %
Aktia Bank Plc A	183 964	8,21	1 510 344,44	2,40 %
Amer Sports Oyj	124 317	24,41	3 034 577,97	4,83 %
Asiakastieto Group Oyj	159 197	16,35	2 602 870,95	4,14 %
Basware Oyj	89 688	34,68	3 110 379,84	4,95 %
Cargotec Oyj B	42 131	36,16	1 523 456,96	2,42 %
Caverion Oyj	84 582	5,69	481 271,58	0,77 %
Componenta Oyj	1 245 650	0,47	579 227,25	0,92 %
Consti Yhtiöt Oyj	163 602	11,20	1 832 342,40	2,91 %
Detection Technology Oyj	327 479	7,56	2 475 741,24	3,94 %
Exel Composites Oyj	432 219	4,81	2 078 973,39	3,31 %
Glaston Oyj	3 395 896	0,35	1 198 751,29	1,91 %
Kemira Oyj	116 002	10,62	1 231 941,24	1,96 %
Kotipizza Group Oyj	180 336	7,91	1 426 457,76	2,27 %
Lassila & Tikanoja Oyj	107 004	16,79	1 796 597,16	2,86 %
Lehto Group Oyj	294 118	6,94	2 041 178,92	3,25 %
Metsä Board Oyj B	544 488	4,52	2 463 263,71	3,92 %
Olvi Oyj A	98 289	25,44	2 500 472,16	3,98 %
Outokumpu Oyj	180 000	3,77	678 600,00	1,08 %
Outotec Oyj	79 000	4,07	321 372,00	0,51 %
Pkc Group Oyj	87 269	16,47	1 437 320,43	2,29 %
Pihlajalinna Oyj	116 327	16,65	1 936 844,55	3,08 %
Ponsse Oyj	98 500	22,94	2 259 590,00	3,59 %
Ramirent Oyj	88 628	6,81	603 556,68	0,96 %
Revenio Group Oyj	125 000	24,55	3 068 750,00	4,88 %
Robit Oyj	421 132	5,92	2 493 101,44	3,96 %
Siili Solutions Oyj A	103 460	7,39	764 569,40	1,22 %
Suominen Oyj	335 800	3,97	1 333 126,00	2,12 %
Teleste Oyj	247 800	8,56	2 121 168,00	3,37 %
Tieto Oyj	65 276	24,26	1 583 595,76	2,52 %
Uponor Oyj	150 521	13,91	2 093 747,11	3,33 %
Verkkokauppa.Com Oy	511 378	6,70	3 426 232,60	5,45 %
Yit Oyj	298 557	6,34	1 892 851,38	3,01 %

Eq Oyj	135 500	5,72	775 060,00	1,23 %
Arvopaperit yhteensä			61 825 976,41	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto			1 057 304,97	1,68 %

RAHASTON ARVO			62 883 281,38	100,00 %
----------------------	--	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 1 114 603,35803

Tuotto-osuudet 6 849,29419

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 56,23259

Tuotto-osuus 30,11169

Hallinnointipalkkio 465 053,39 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama 17,19 % p.a.

II Tracking error 7,46 % p.a.

III Sharpen mittari 0,07 p.a.

IV Salkun kiertonopeus 10,00 % p.a.

V Total Expense Ratio 1,30 % p.a.

Tuottosidonnaisen palkkion osuus % p.a.

VI Rahaston kaupankäyntikulut* 0,06 % p.a.

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista 5,43 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Suomi Osake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Juha Varis.

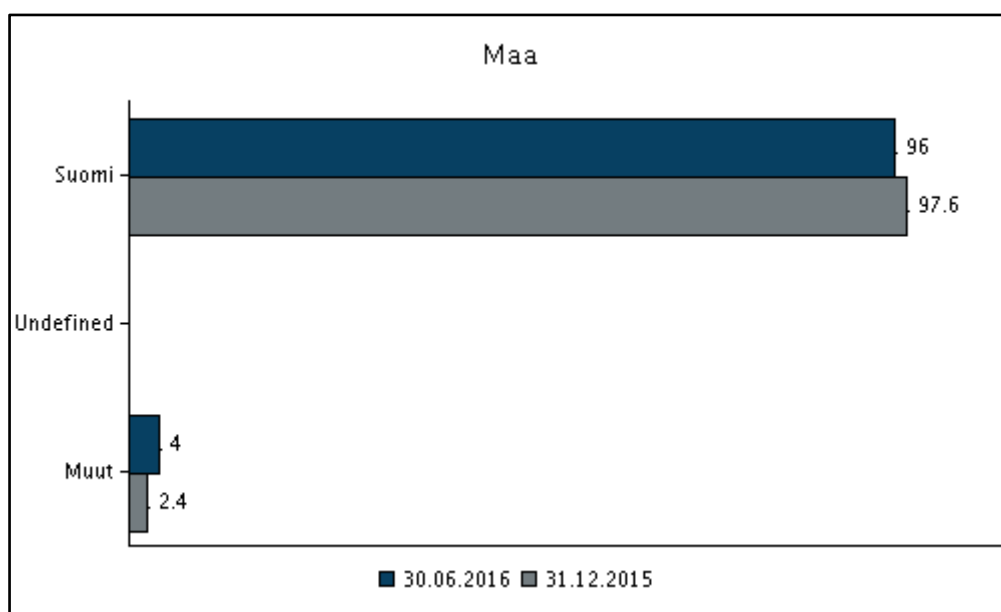
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

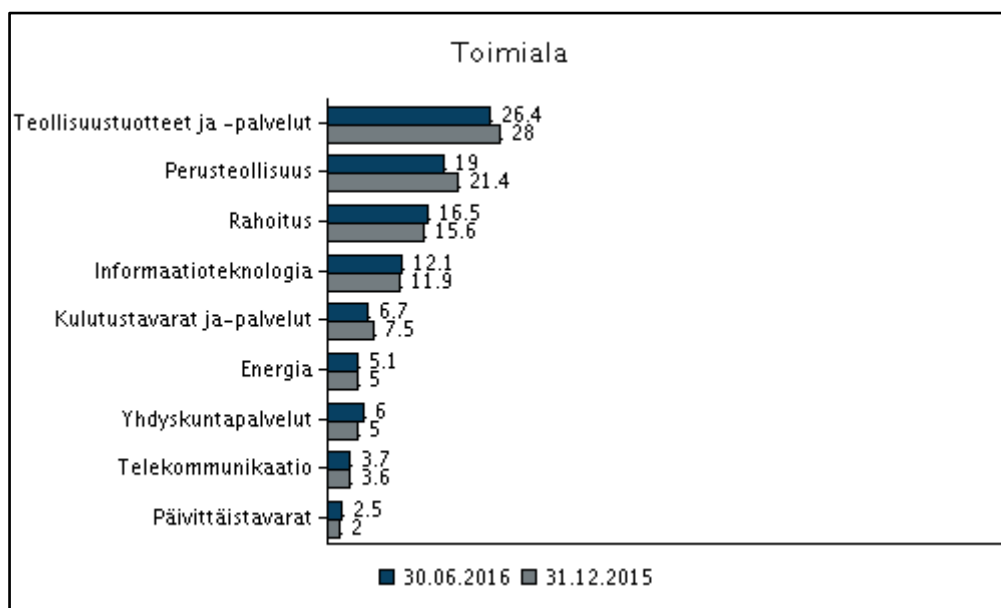
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Wärtsilä 3.3.2016, Kone 7.3.2016, Amer Sports 8.3.2016, Nordea 17.3.2016, Stockmann 15.3.2016, Metso 21.3.2016, Caverion 21.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016, Nokia 16.6.2016 ja Jolla 30.6.2016. Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten ylimääräisissä yhtiökokouksissa: Jolla 21.4.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Alma Media Oyj	229 646	3,75	861 172,50	0,58 %
Amer Sports Oyj	277 371	24,41	6 770 626,11	4,54 %
Asiakastieto Group Oyj	128 767	16,35	2 105 340,45	1,41 %
Caverion Oyj	127 953	5,69	728 052,57	0,49 %
Citycon Oyj	300 000	2,06	618 000,00	0,41 %
Consti Yhtiöt Oyj	145 390	11,20	1 628 368,00	1,09 %
Cramo Oyj	60 000	18,28	1 096 800,00	0,74 %
Elisa Oyj A	47 588	34,65	1 648 924,20	1,11 %
Fortum Oyj	576 683	14,36	8 281 167,88	5,55 %
Huhtamäki Oyj	178 719	36,71	6 560 774,49	4,40 %
Jolla Oy	6 174	10,00	61 740,00	0,04 %
Kemira Oyj	205 719	10,62	2 184 735,78	1,46 %
Kesko Oyj B	91 677	37,91	3 475 475,07	2,33 %
Kone Oyj B	319 354	40,93	13 071 159,22	8,76 %
Lassila & Tikanoja Oyj	130 470	16,79	2 190 591,30	1,47 %
Lehto Group Oyj	316 128	6,94	2 193 928,32	1,47 %
Metso Oyj	74 262	20,83	1 546 877,46	1,04 %
Metsä Board Oyj B	827 492	4,52	3 743 573,81	2,51 %
Neste Oyj	220 801	31,70	6 999 391,70	4,69 %
Nokia Oyj (Fi)	2 794 258	5,07	14 166 888,06	9,50 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	892 665	7,56	6 748 547,40	4,52 %
Orion Oyj B	75 000	34,73	2 604 750,00	1,75 %
Outokumpu Oyj	110 000	3,77	414 700,00	0,28 %
Pihlajalinna Oyj	54 509	16,65	907 574,85	0,61 %
Ramirent Oyj	185 000	6,81	1 259 850,00	0,84 %
Sampo Oyj A	375 577	36,09	13 554 573,93	9,09 %
Sponda Oyj	498 574	3,91	1 948 427,19	1,31 %
Stockmann Oyj Abp B	196 157	5,26	1 030 805,04	0,69 %
Stora Enso Oyj R	832 685	7,16	5 962 024,60	4,00 %
Telia Company Ab(Fi)	842 850	4,17	3 518 055,90	2,36 %
Tieto Oyj	108 445	24,26	2 630 875,70	1,76 %
Tikkurila Oyj	25 000	16,24	406 000,00	0,27 %
Upm-Kymmene Oyj	429 502	16,48	7 078 192,96	4,74 %

Uponor Oyj	73 072	13,91	1 016 431,52	0,68 %
Valmet Oyj	411 399	11,90	4 895 648,10	3,28 %
Verkkokauppa.Com Oy	100 000	6,70	670 000,00	0,45 %
Wärtsilä Oyj	149 421	36,25	5 416 511,25	3,63 %
Yit Oyj	527 202	6,34	3 342 460,68	2,24 %
Arvopaperit yhteensä			143 339 016,04	96,08 %
Kassa ja muut varat, netto			5 843 167,61	3,92 %

RAHASTON ARVO			149 182 183,65	100,00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	273 672 985,88932
--------------	-------------------

Tuotto-osuudet	70 565 913,45747
----------------	------------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,48876
------------	---------

Tuotto-osuus	0,21855
--------------	---------

Hallinnointipalkkio	1 727 281,14	€
---------------------	--------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,35	%	p.a.
II Tracking error	5,17	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,15		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	98,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,90	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,15	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	2,60	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Suomi Osinko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Patrik Kanerva.

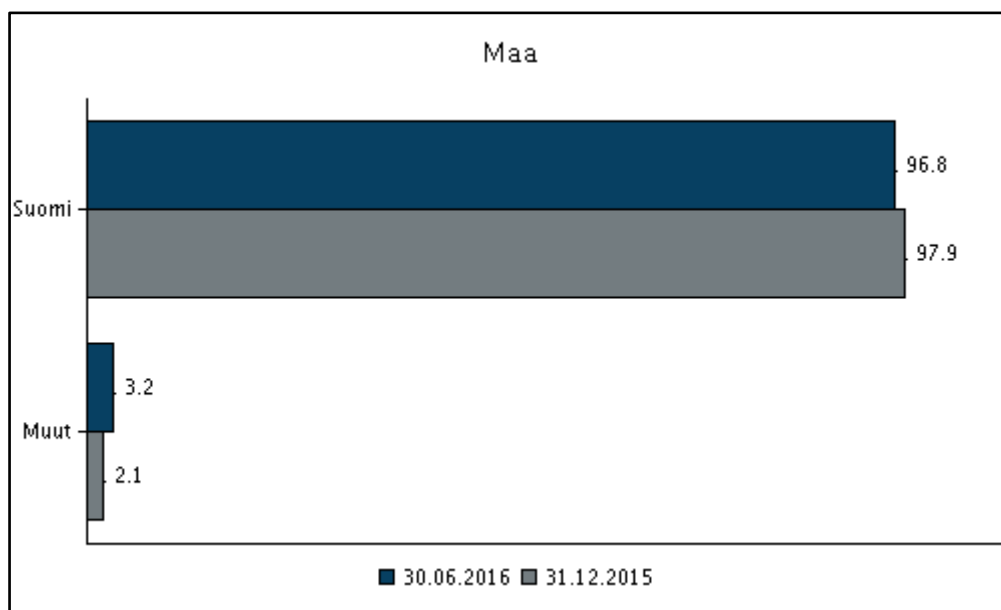
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

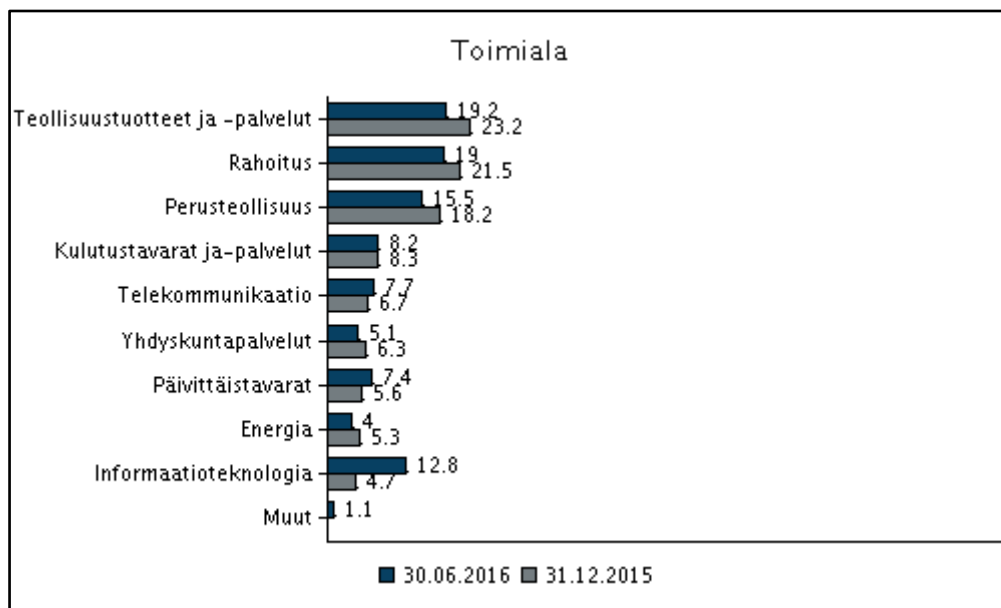
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Wärtsilä 3.3.2016, Kone 7.3.2016, Amer Sports 8.3.2016, Uponor 10.3.2016, Nordea 17.3.2016, Metso 21.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafikka esittää rahaston omistusten maaajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Amer Sports Oyj	34 000	24,41	829 940,00	2,97 %
Asiakastieto Group Oyj	33 000	16,35	539 550,00	1,93 %
Atria Oyj A	15 000	8,93	133 950,00	0,48 %
Citycon Oyj	246 000	2,06	506 760,00	1,82 %
Consti Yhtiöt Oyj	7 000	11,20	78 400,00	0,28 %
Elisa Oyj A	33 093	34,65	1 146 672,45	4,11 %
Fiskars Oyj Abp	8 000	16,54	132 320,00	0,47 %
Fortum Oyj	95 179	14,36	1 366 770,44	4,90 %
Huhtamäki Oyj	23 660	36,71	868 558,60	3,11 %
Kemira Oyj	74 000	10,62	785 880,00	2,82 %
Kesko Oyj B	44 741	37,91	1 696 131,31	6,08 %
Kone Oyj B	38 100	40,93	1 559 433,00	5,59 %
Lassila & Tikanoja Oyj	63 000	16,79	1 057 770,00	3,79 %
Metso Oyj	34 295	20,83	714 364,85	2,56 %
Neste Oyj	34 000	31,70	1 077 800,00	3,86 %
Nokia Oyj (Fi)	525 000	5,07	2 661 750,00	9,54 %
Nokian Renkaat Oyj	38 000	32,01	1 216 380,00	4,36 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	295 200	7,56	2 231 712,00	8,00 %
Orion Oyj B	8 400	34,73	291 732,00	1,05 %
Pihlajalinna Oyj	13 273	16,65	220 995,45	0,79 %
Raisio Oyj V	10 000	3,86	38 600,00	0,14 %
Ramirent Oyj	5 000	6,81	34 050,00	0,12 %
Sampo Oyj A	60 282	36,09	2 175 577,38	7,80 %
Stora Enso Oyj R	176 600	7,16	1 264 456,00	4,53 %
Telia Company Ab(Fi)	214 938	4,17	897 151,21	3,22 %
Tieto Oyj	31 000	24,26	752 060,00	2,70 %
Tokmanni Group Corp	15 658	6,54	102 403,32	0,37 %
Upm-Kymmene Oyj	74 500	16,48	1 227 760,00	4,40 %
Uponor Oyj	42 615	13,91	592 774,65	2,12 %
Valmet Oyj	20 000	11,90	238 000,00	0,85 %
Wärtsilä Oyj	11 000	36,25	398 750,00	1,43 %
Eq Oyj	30 000	5,72	171 600,00	0,62 %
Arvopaperit yhteensä			27 010 052,66	96,81 %

<i>Kassaja muut varat, netto</i>	891 347,50	3,19 %
----------------------------------	-------------------	---------------

RAHASTON ARVO	27 901 400,16	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	351 630,78440
--------------	---------------

Tuotto-osuudet	3 651,83870
----------------	-------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	78,77010
------------	----------

Tuotto-osuus	55,7
--------------	------

Hallinnointipalkkio	229 055,17 €
---------------------	--------------

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	21,57	%	p.a.
----------------------	-------	---	------

II Tracking error	5,42	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	-0,04		p.a.
---------------------	-------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	48,00	%	p.a.
------------------------	-------	---	------

V Total Expense Ratio	1,52	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Suomi Yhteisöosake

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 30.4.2016 saakka Sauli Hämäläinen, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana 1.5.2016 alkaen on toiminut Juha Varis.

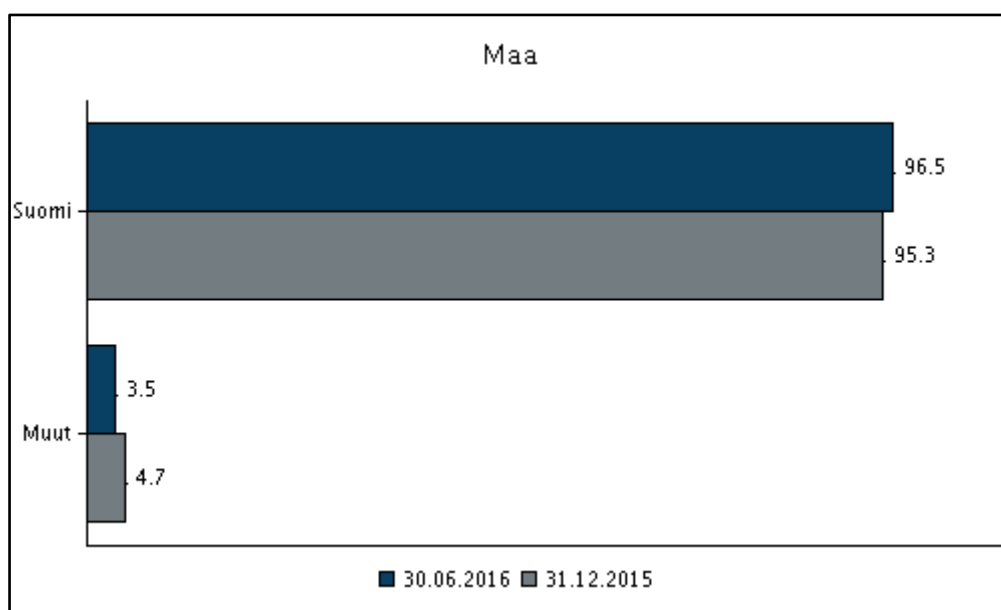
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

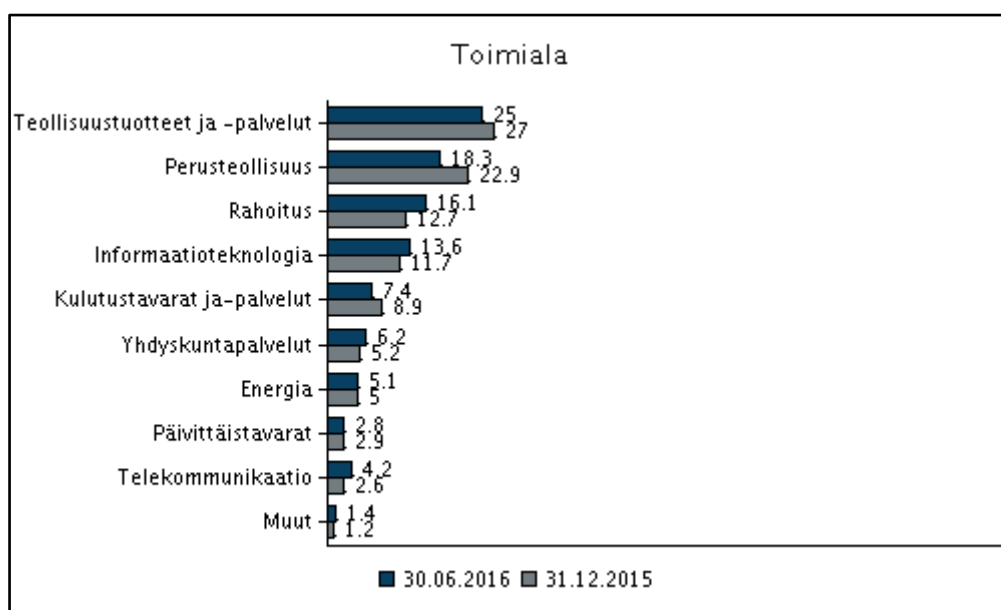
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa: Wärtsilä 3.3.2016, Kone 7.3.2016, Amer Sports 8.3.2016, Nordea 17.3.2016, Stockmann 15.3.2016, Verkkokauppa.com 15.3.2016, Basware 15.3.2016, Metso 21.3.2016, Caverion 21.3.2016, Metsä Board 23.3.2016, Neste 30.3.2016, Sampo 21.4.2016, Huhtamäki 21.4.2016, Stora Enso 28.4.2016 ja Nokia 16.6.2016.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Alma Media Oyj	300 623	3,75	1 127 336,25	0,39 %
Amer Sports Oyj	550 709	24,41	13 442 806,69	4,69 %
Asiakastieto Group Oyj	211 431	16,35	3 456 896,85	1,21 %
Basware Oyj	97 200	34,68	3 370 896,00	1,18 %
Caverion Oyj	255 937	5,69	1 456 281,53	0,51 %
Citycon Oyj	700 000	2,06	1 442 000,00	0,50 %
Consti Yhtiöt Oyj	268 268	11,20	3 004 601,60	1,05 %
Cramo Oyj	115 000	18,28	2 102 200,00	0,73 %
Elisa Oyj A	132 178	34,65	4 579 967,70	1,60 %
Fortum Oyj	1 154 436	14,36	16 577 700,96	5,78 %
Huhtamäki Oyj	345 660	36,71	12 689 178,60	4,43 %
Kemira Oyj	350 924	10,62	3 726 812,88	1,30 %
Kesko Oyj B	196 830	37,91	7 461 825,30	2,60 %
Kone Oyj B	587 440	40,93	24 043 919,20	8,39 %
Lassila & Tikanoja Oyj	241 717	16,79	4 058 428,43	1,42 %
Lehto Group Oyj	588 234	6,94	4 082 343,96	1,42 %
Metso Oyj	143 680	20,83	2 992 854,40	1,04 %
Metsä Board Oyj B	1 551 494	4,52	7 018 958,86	2,45 %
Neste Oyj	427 874	31,70	13 563 605,80	4,73 %
Nokia Oyj (Fi)	5 507 003	5,07	27 920 505,21	9,74 %
Nordea Bank Ab (Fdr)	1 677 402	7,56	12 681 159,12	4,42 %
Orion Oyj B	110 601	34,73	3 841 172,73	1,34 %
Outokumpu Oyj	138 664	3,77	522 763,28	0,18 %
Pihlajalinna Oyj	75 000	16,65	1 248 750,00	0,44 %
Ramirent Oyj	310 000	6,81	2 111 100,00	0,74 %
Sampo Oyj A	713 637	36,09	25 755 159,33	8,98 %
Sponda Oyj	515 000	3,91	2 012 620,00	0,70 %
Stockmann Oyj Abp B	261 749	5,26	1 375 491,00	0,48 %
Stora Enso Oyj R	1 596 272	7,16	11 429 307,52	3,99 %
Suomen Hoivatilat Oyj	198 800	3,74	743 512,00	0,26 %
Telia Company Ab(Fi)	1 594 290	4,17	6 654 566,46	2,32 %
Tieto Oyj	215 527	24,26	5 228 685,02	1,82 %
Upm-Kymmene Oyj	830 489	16,48	13 686 458,72	4,77 %

Uponor Oyj	143 501	13,91	1 996 098,91	0,70 %
Valmet Oyj	740 000	11,90	8 806 000,00	3,07 %
Verkkokauppa.Com Oy	572 500	6,70	3 835 750,00	1,34 %
Wärtsilä Oyj	258 714	36,25	9 378 382,50	3,27 %
Yit Oyj	1 052 150	6,34	6 670 631,00	2,33 %
Arvopaperit yhteensä			276 096 727,81	96,29 %
Kassa ja muut varat, netto			10 644 543,86	3,71 %

RAHASTON ARVO		286 741 271,67	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	3 079 279,34957
--------------	-----------------

Tuotto-osuudet	604 646,65160
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	85,50150
------------	----------

Tuotto-osuus	38,79665
--------------	----------

Hallinnointipalkkio	1 375 986,48	€
---------------------	--------------	---

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	22,48	%	p.a.
II Tracking error	5,25	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,01		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	20,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,95	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,10	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	4,39	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Tavoite 2020

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

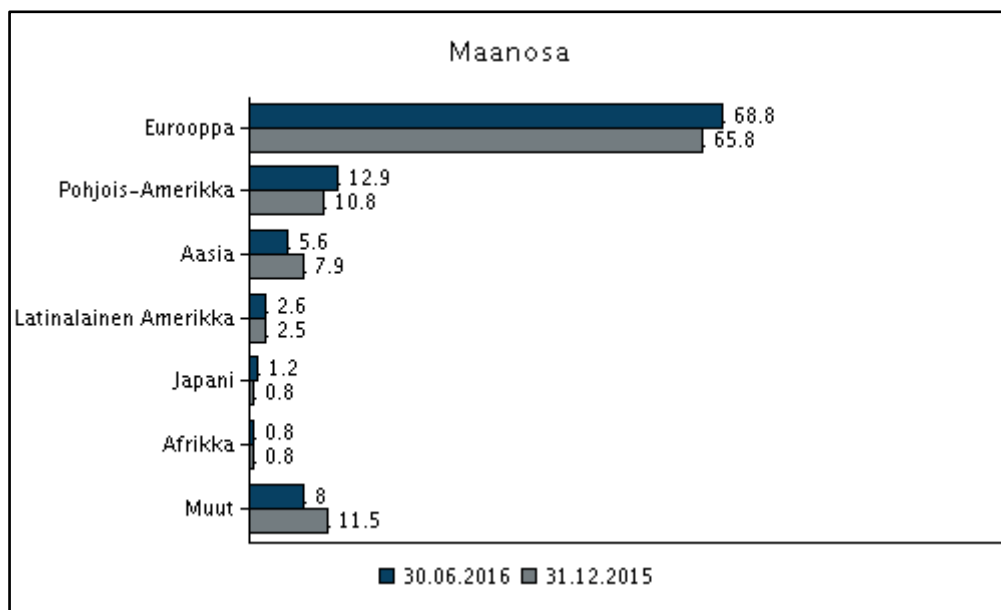
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

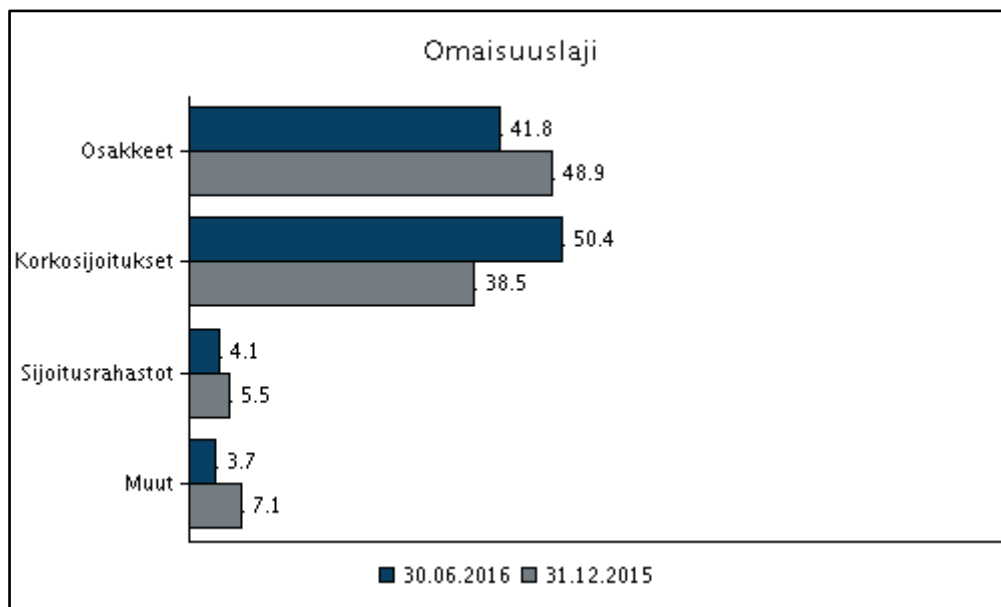
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	577 550	2,14	1 233 103,31	0,66 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	10 000	89,65	896 500,00	0,48 %
DI Global Stockpicking, Osuuslaji Eur	100 000	13,95	1 395 000,00	0,74 %
DI Kehittyvät Korkomarkkinat, Eur	780 547	9,13	7 126 393,53	3,80 %
DI Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, Osuuslaji Eur	50 000	10,08	504 000,00	0,27 %
DI Sicav Eastern Europe I	63 967	8,94	571 932,02	0,31 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	50 000	10,57	528 300,00	0,28 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	1 832 342	11,19	20 503 901,47	10,93 %
Danske Invest China K	849 537	2,52	2 144 800,36	1,14 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	5 151 228	1,67	8 610 740,40	4,59 %
Danske Invest Euro High Yield K	11 032 194	1,73	19 045 979,96	10,16 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	74 333 137	0,34	25 248 736,60	13,46 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	29 962 662	0,34	10 108 203,75	5,39 %
Danske Invest Europe Focus I (Lux)	418 644	12,71	5 318 870,89	2,84 %
Danske Invest Global Tech K	5 853 187	0,33	1 906 617,25	1,02 %
Danske Invest Greater China A (Luxembourg)	10 000	48,01	480 148,97	0,26 %
Danske Invest India K	534 091	1,38	735 101,11	0,39 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	8 566	0,83	7 128,92	0,00 %
Danske Invest Kiinteistö K	237 223	1,56	370 982,93	0,20 %
Danske Invest Latin America K	161 555	2,50	403 778,67	0,22 %
Danske Invest Medilife K	1 236 500	1,35	1 673 294,01	0,89 %
Danske Invest Mustameri K	208 254	1,66	345 820,49	0,18 %
Danske Invest Obligaatio K	15 307 024	0,38	5 848 354,77	3,12 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	21 334 930	0,14	3 070 096,37	1,64 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	1 215 920	1,65	2 008 396,03	1,07 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	454 042	2,01	911 253,31	0,49 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	100 000	10,60	1 060 000,00	0,57 %
Danske Invest Russia Small Cap K	27 066	0,83	22 358,17	0,01 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	3 600	1 081,04	3 891 744,00	2,08 %
Danske Invest Sicav Europe I	300 000	14,17	4 252 200,00	2,27 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	6 057 922	1,21	7 313 790,24	3,90 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	41 772	56,23	2 348 935,94	1,25 %
Danske Invest Suomi Osake K	7 798 931	0,49	3 811 805,63	2,03 %

Danske Invest Suomi Osinko K	19 860	78,77	1 564 379,50	0,83 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	91 765	2,40	219 924,99	0,12 %
Danske Invest Valtionobligaatio K	41 902	37,36	1 565 410,24	0,83 %
Danske Invest Yhteisökorko K	428 700	29,99	12 854 684,22	6,86 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	10 619 757	1,38	14 611 299,32	7,79 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	9 500	75,07	713 160,73	0,38 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,15 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,19 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,20 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	655 189	8,68	5 687 040,01	3,03 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,15 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,18 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,18 %
Sele Fx, Osuuslaji Eur W	100 000	9,89	989 000,00	0,53 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	23 000	37,65	865 879,92	0,46 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	650	1 170,57	760 870,50	0,41 %
Arvopaperit yhteensä			185 500 218,53	98,92 %
Kassa ja muut varat, netto			2 016 239,20	1,08 %

RAHASTON ARVO		187 516 457,73	100,00 %
----------------------	--	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	121 832 185,37333
Tuotto-osuudet	3 127,86010

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,53912
Tuotto-osuus	0,75811

Hallinnointipalkkio*	1 478 081,02	€
----------------------	--------------	---

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	13,26	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,37		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	50,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,63	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Tavoite 2030

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

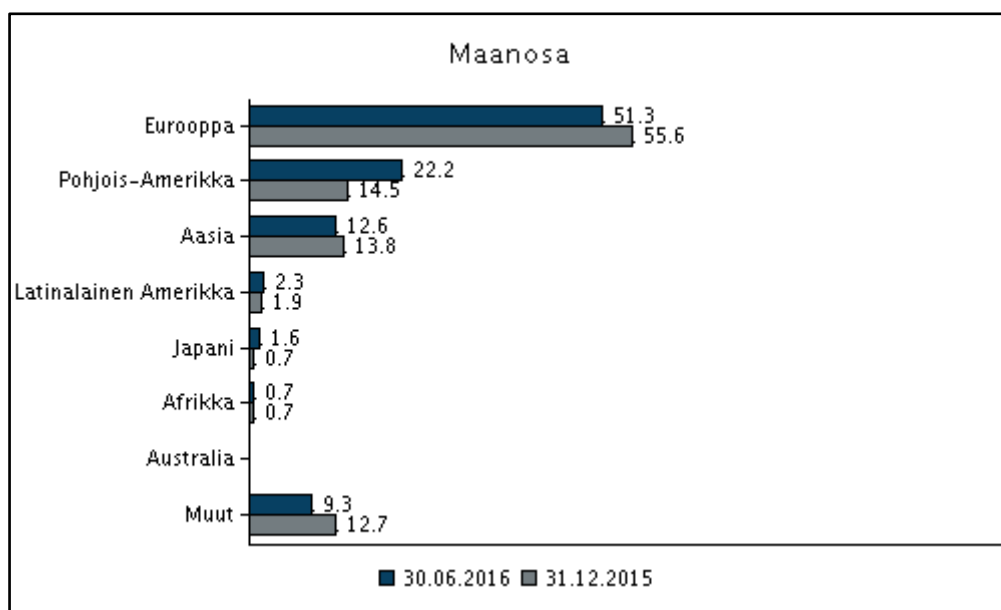
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sijoitustoiminnan tehostamiseksi.

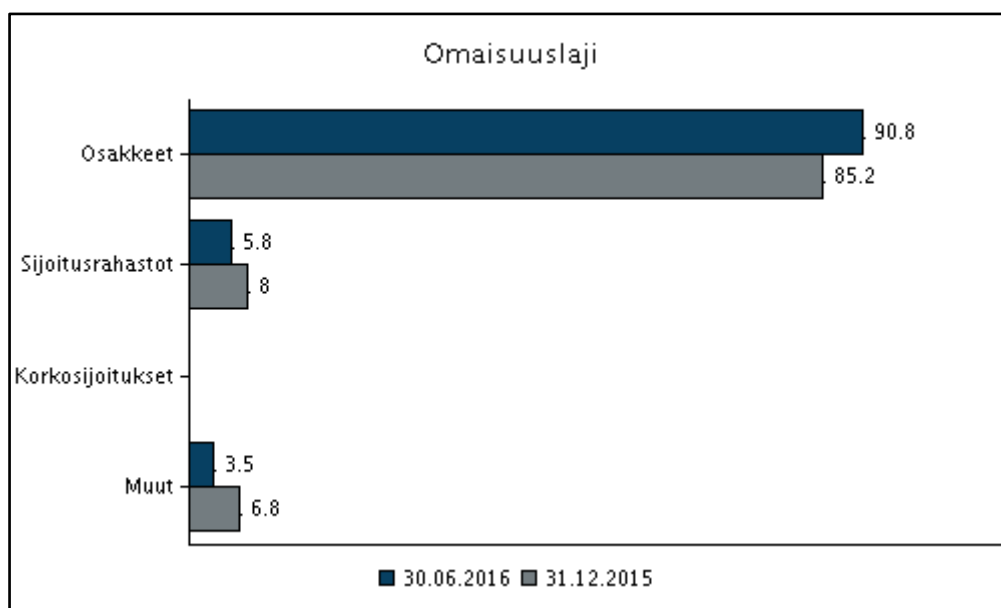
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	414 446	2,14	884 866,14	0,58 %
Baring Asean Frontiers Fund A (Eur)	8 000	156,28	1 250 240,00	0,82 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	20 000	89,65	1 793 000,00	1,17 %
DI Global Stockpicking, Osuuslaji Eur	100 000	13,95	1 395 000,00	0,91 %
DI Sicav Eastern Europe I	71 213	8,94	636 717,91	0,42 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	100 000	10,57	1 056 600,00	0,69 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 367 319	11,19	26 490 294,81	17,27 %
Danske Invest China K	1 814 355	2,52	4 580 648,44	2,99 %
Danske Invest Emerging Asia K	1 032	32,64	33 695,61	0,02 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt K	2 573 560	0,17	447 207,55	0,29 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	75 481 949	0,34	25 464 590,46	16,61 %
Danske Invest Europe Focus I (Lux)	339 711	12,70	4 316 033,96	2,81 %
Danske Invest Gl.Emerg. Markets Small Cap A	30 000	29,89	896 580,81	0,58 %
Danske Invest Global Tech K	14 724 317	0,33	4 796 299,17	3,13 %
Danske Invest Greater China A (Luxembourg)	5 000	48,01	240 074,49	0,16 %
Danske Invest India K	977 060	1,38	1 344 786,84	0,88 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	947 097	0,83	788 202,28	0,51 %
Danske Invest Latin America K	676 982	2,50	1 691 993,61	1,10 %
Danske Invest Medilife K	4 887 960	1,35	6 614 631,52	4,31 %
Danske Invest Mustameri K	444 099	1,66	737 458,20	0,48 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	39 975 523	0,14	5 752 477,76	3,75 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	3 062 947	1,65	5 059 223,40	3,30 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	806 080	2,01	1 617 786,69	1,05 %
Danske Invest Russia I	10 000	11,11	111 101,14	0,07 %
Danske Invest Russia K	58 317	2,09	121 914,72	0,08 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	4 300	1 081,04	4 648 472,00	3,03 %
Danske Invest Sicav Europe I	300 000	14,17	4 252 200,00	2,77 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	9 509 492	1,21	11 480 904,52	7,49 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	62 492	56,23	3 514 062,21	2,29 %
Danske Invest Suomi Osake K	22 095 722	0,49	10 799 504,96	7,04 %
Danske Invest Suomi Osinko K	18 247	78,77	1 437 332,61	0,94 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	271 055	2,40	649 611,19	0,42 %
Kraneshares Csi China Internet Etf	32 500	0,00	965 404,29	0,63 %

Lfp Jkc China Value Fund Dc	22 000	75,07	1 651 530,10	1,08 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	8,22	279 480,00	0,18 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,62	361 080,00	0,24 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	10,95	372 300,00	0,24 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	792 090	8,68	6 875 339,89	4,48 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	34 000	8,46	287 640,00	0,19 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	34 000	9,81	333 540,00	0,22 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	34 000	9,89	336 260,00	0,22 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	58 000	37,65	2 183 523,28	1,42 %
Vaneck Vectors Vietnam Etf	26 400	13,09	345 666,34	0,23 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	1 600	1 170,57	1 872 912,00	1,22 %
Ishares Msci Brazil Index Fund	30 000	26,64	799 335,90	0,52 %
Arvopaperit yhteensä			151 567 524,80	98,83 %
Kassa ja muut varat, netto			1 787 187,37	1,17 %
 RAHASTON ARVO			 153 354 712,17	 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	103 478 999,13507
Tuotto-osuudet	3 150,97095
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,48197
Tuotto-osuus	0,72065
Hallinnointipalkkio*	1 482 250,46 €

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	20,94	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,44		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	24,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Tavoite 2040

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Capital.

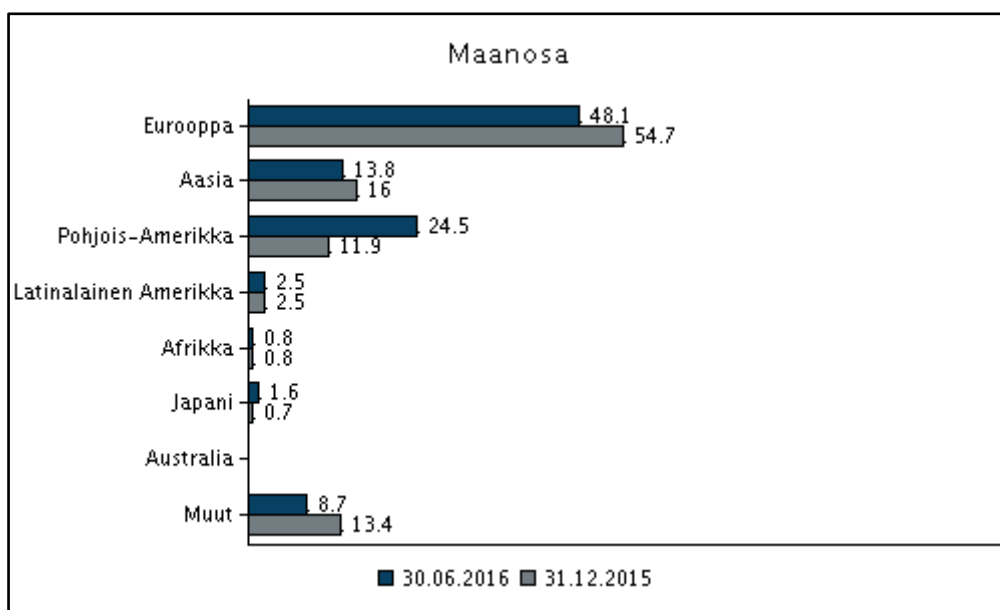
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia sijoitustoiminnan tehostamiseksi.

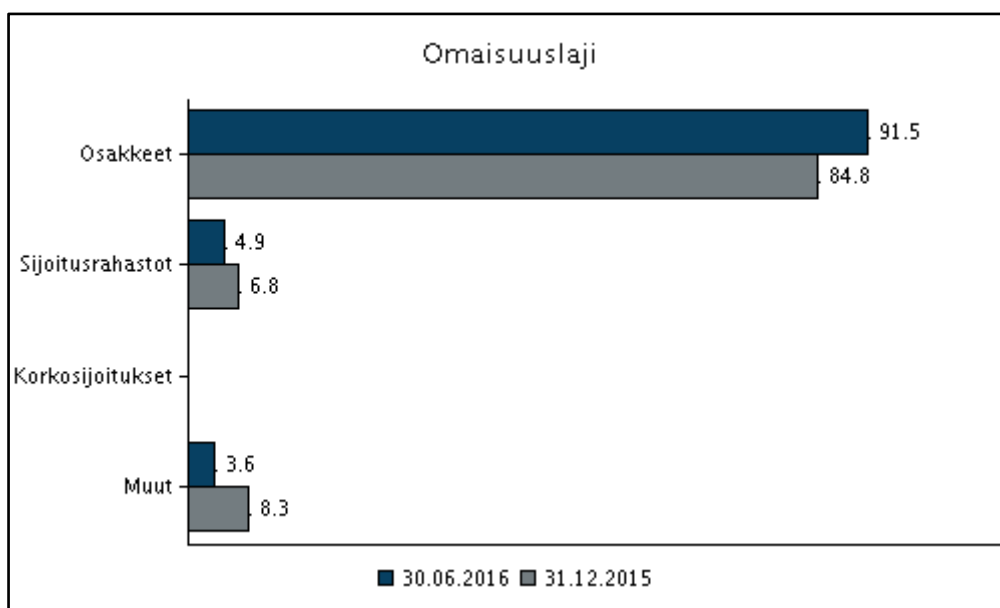
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maanosajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten omaisuuslajijakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Arvo Finland Value K	140 650	2,14	300 296,41	0,55 %
Baring Asean Frontiers Fund A (Eur)	3 000	156,28	468 840,00	0,85 %
Db Platinum Iv Croci Europe Sicav I2c-E	5 000	89,65	448 250,00	0,82 %
DI Sicav Eastern Europe I	48 640	8,94	434 888,72	0,79 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	50 000	10,57	528 300,00	0,96 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	870 661	11,19	9 742 697,98	17,74 %
Danske Invest China K	509 813	2,52	1 287 109,63	2,34 %
Danske Invest Emerging Asia K	294	32,64	9 590,03	0,02 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt K	2 668 798	0,17	463 757,11	0,84 %
Danske Invest Eurooppa Osake K	27 515 665	0,34	9 282 684,58	16,90 %
Danske Invest Europe Focus I (Lux)	68 374	12,71	868 694,99	1,58 %
Danske Invest Gl.Emerg. Markets Small Cap A	10 000	29,89	298 860,27	0,54 %
Danske Invest Global Tech K	8 068 178	0,33	2 628 128,20	4,79 %
Danske Invest Greater China A (Luxembourg)	4 000	48,01	192 059,59	0,35 %
Danske Invest India K	570 299	1,38	784 936,75	1,43 %
Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi K	238 431	0,83	198 429,38	0,36 %
Danske Invest Latin America K	134 006	2,50	334 924,55	0,61 %
Danske Invest Medilife K	2 157 152	1,35	2 919 166,31	5,32 %
Danske Invest Mustameri K	164 076	1,66	272 460,46	0,50 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake K	15 315 301	0,14	2 203 871,77	4,01 %
Danske Invest Pohjoisen Parhaat K	1 039 658	1,65	1 717 255,82	3,13 %
Danske Invest Pohjoisen Pienyhtiöt K	336 410	2,01	675 169,10	1,23 %
Danske Invest Russia K	32 354	2,09	67 637,28	0,12 %
Danske Invest Russia Small Cap K	8 883	0,83	7 337,94	0,01 %
Danske Invest Sicav Sif Em Frontier Markets W	1 900	1 081,04	2 053 976,00	3,74 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	4 004 604	1,21	4 834 798,73	8,80 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt K	22 493	56,23	1 264 862,14	2,30 %
Danske Invest Suomi Osake K	7 133 252	0,49	3 486 448,09	6,35 %
Danske Invest Suomi Osinko K	2 876	78,77	226 534,94	0,41 %
Danske Invest Us Small Cap Value K	91 051	2,40	218 212,76	0,40 %
Kraneshares Csi China Internet Etf	17 900	29,70	531 714,98	0,97 %
Lfp Jkc China Value Fund Dc	5 000	75,07	375 347,75	0,68 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	12 000	8,22	98 640,00	0,18 %

Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	12 000	10,62	127 440,00	0,23 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	12 000	10,95	131 400,00	0,24 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	230 220	8,68	1 998 306,02	3,64 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	12 000	8,46	101 520,00	0,18 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	12 000	9,81	117 720,00	0,21 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W H	12 000	9,89	118 680,00	0,22 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	25 400	37,65	956 232,61	1,74 %
Vaneck Vectors Vietnam Etf	13 200	13,09	172 833,17	0,31 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	650	1 170,57	760 870,50	1,39 %
Ishares Msci Brazil Index Fund	20 000	26,64	532 890,60	0,97 %
Arvopaperit yhteensä			54 243 775,16	98,76 %
Kassa ja muut varat, netto			678 609,90	1,24 %

RAHASTON ARVO		54 922 385,06	100,00 %
----------------------	--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	28 900 186,84695
Tuotto-osuudet	37 570,89597

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,89880
Tuotto-osuus	1,24075

Hallinnointipalkkio*	537 807,74 €
----------------------	--------------

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	20,83	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,45		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	32,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	2,06	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Trans-Balkan

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Sandra Jankovic.

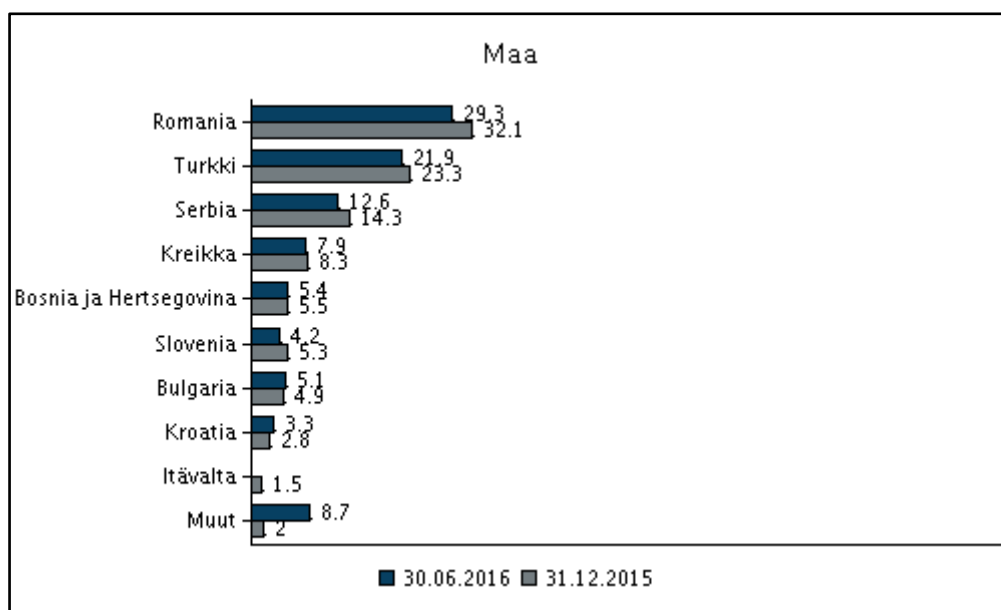
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

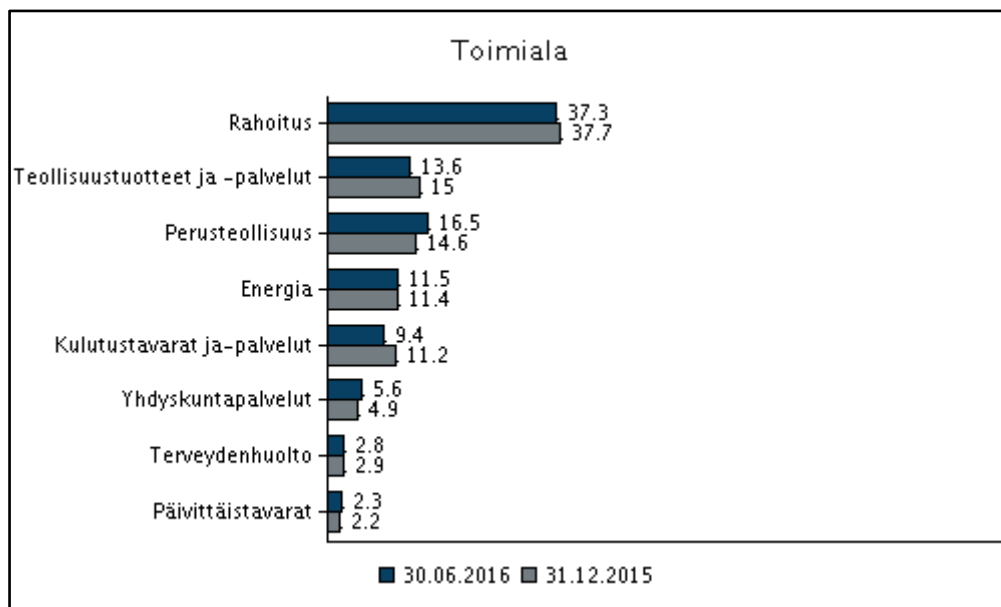
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
902datagate Bilgisayar Malzeme Leri Ticaret As	15 671	5,29	82 918,18	0,85 %
Ad Plastik Dd	14 724	14,91	219 490,51	2,24 %
Ams Osiguranje Ad Beograd (Pref)	6 236	5,26	32 821,06	0,33 %
Advance Terrafund Ad	89 693	1,01	90 367,31	0,92 %
Aegean Airlines	25 940	6,33	164 200,20	1,67 %
Aerodrom Nikola Tesla Ad	74 771	7,31	546 571,82	5,57 %
Akbank T.A.S.	40 653	2,56	104 196,26	1,06 %
Akcansa Cimento A.S.	35 250	4,24	149 628,62	1,53 %
Alcomet Ad-Shumen	62	4,46	276,5	0,00 %
Alumil Milonas Sa	395 923	0,26	103 731,83	1,06 %
Alumil Rom Industry S.A.	462 720	0,18	83 336,08	0,85 %
Antibiotice S.A.	1 295 138	0,10	126 943,41	1,29 %
Atlantic Grupa D.D.	969	108,69	105 320,49	1,07 %
Aygaz	80 861	3,47	280 784,85	2,86 %
Brd-Groupe Societe Generale	253 251	2,14	540 715,56	5,51 %
Banca Transilvania	471 310	0,47	221 071,57	2,25 %
Banca Transilvania - Dummy	96 564	0,47	45 294,03	0,46 %
Birac Ad Zvornik	3 338 302	0,00	1 706,85	0,02 %
Bulgarian Real Estate Fund Inc	134 849	0,96	128 966,21	1,32 %
Bulgarian River Shipping Ad	104 000	0,41	42 551,02	0,43 %
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticaret As	26 956	4,73	127 602,37	1,30 %
Conpet Sa Ploiesti	6 728	16,37	110 155,98	1,12 %
Do & Co Restaurants & Catering Ag (Try)	1 168	78,42	91 592,15	0,93 %
Emlak Konut Gyo A.S.	163 358	0,89	146 009,80	1,49 %
Erste Group Bank Ag	5 281	20,00	105 620,00	1,08 %
Eurobank Ergasias Sa (Gr)	124 150	0,55	68 034,20	0,69 %
Ff Group	14 549	16,91	246 023,59	2,51 %
Fondul Proprietatea S.A.	2 287 100	0,16	364 847,02	3,72 %
Gosa Montaza A.D.	6 200	15,84	98 196,91	1,00 %
Haci Omer Sabanci Holding As	101 854	2,95	300 074,38	3,06 %
Jumbo Sa	12 927	11,64	150 470,28	1,53 %
Koc Holding As	34 400	4,10	141 199,63	1,44 %
Komercijalna Banka Ad Skopje	2 760	35,15	97 000,98	0,99 %

Komercijalna Banka A.D.	15 569	11,57	180 196,82	1,84 %
Krka D.D.	1 552	57,15	88 696,80	0,90 %
Monbat Ad	54 639	3,77	206 227,08	2,10 %
Mytilineos Holdings Sa	12 541	3,70	46 401,70	0,47 %
Naftna Industrija Srbije Ad Novi Sad	19 094	4,95	94 601,56	0,96 %
Omv Petrom	2 704 221	0,05	145 391,44	1,48 %
Odessa Cable Works (Odeskabel)	300 000	0,01	4 341,11	0,04 %
Preduzece Za Puteve Ad Beograd	3 924	0,00	0	0,00 %
Sif 2 Moldova S.A.	1 137 954	0,16	177 250,62	1,81 %
Sarajevska Pivara D.D.	11 929	1,79	21 347,20	0,22 %
Societatea Nationala De Gaze Naturale Romgaz	48 762	5,54	270 258,66	2,76 %
Sopharma Ad	27 348	1,32	36 099,42	0,37 %
Tat Gida Sanayi As	58 757	1,70	99 727,70	1,02 %
Tehnogas Ad	4 264	66,90	285 271,12	2,91 %
Telekom Srpske Ad	272 000	0,62	168 276,38	1,72 %
Teraplast Sa	2 390 389	0,09	214 197,30	2,18 %
Teraplast Sa - Dummy (Pd 14-07-2016)	1 195 195	0,09	107 098,65	1,09 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi As	16 677	7,29	121 532,79	1,24 %
Transelectrica S.A.	35 446	6,13	217 238,80	2,22 %
Transgaz Sa Medias	6 656	59,74	397 619,31	4,05 %
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	50 787	2,39	121 313,08	1,24 %
Turkiye Halk Bankasi A.S.	101 732	2,69	274 052,26	2,79 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi As	246 336	0,42	102 799,83	1,05 %
Tvornica Cement Kakanj D.D.	28 846	11,76	339 220,69	3,46 %
Zavarovalnica Triglav D.D.	14 465	22,38	323 726,70	3,30 %
Arvopaperit yhteensä			9 160 606,67	93,41 %
Kassa ja muut varat, netto			646 269,67	6,59 %
RAHASTON ARVO			9 806 876,34	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	824 777,58700
Tuotto-osuudet	1 505,47920
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	11,87523
Tuotto-osuus	8,27397
Hallinnointipalkkio	160 032,78 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	13,63	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,38		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	32,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	3,25	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest US Small Cap Value

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Sterling Capital Management LCC.

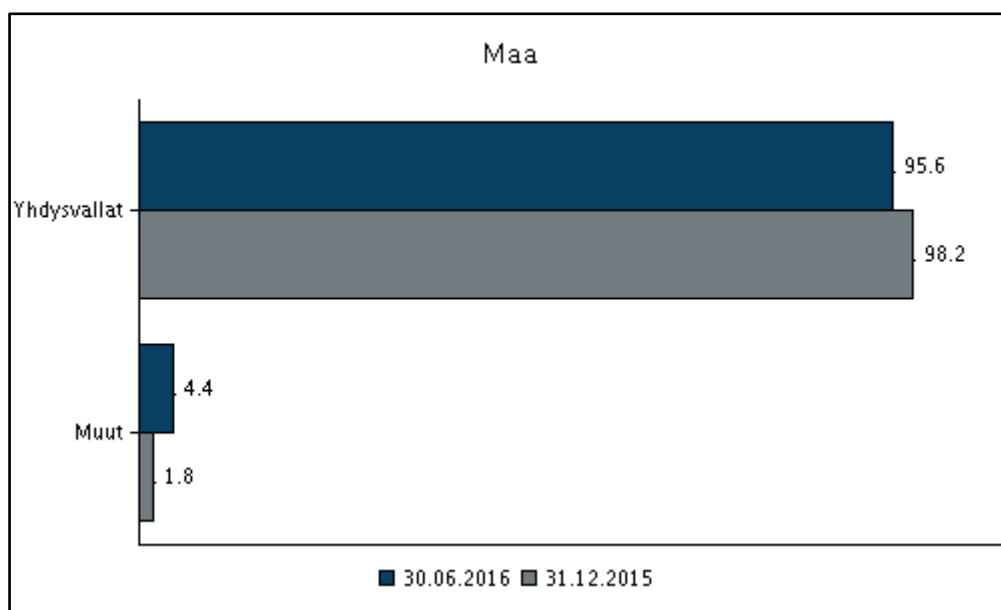
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

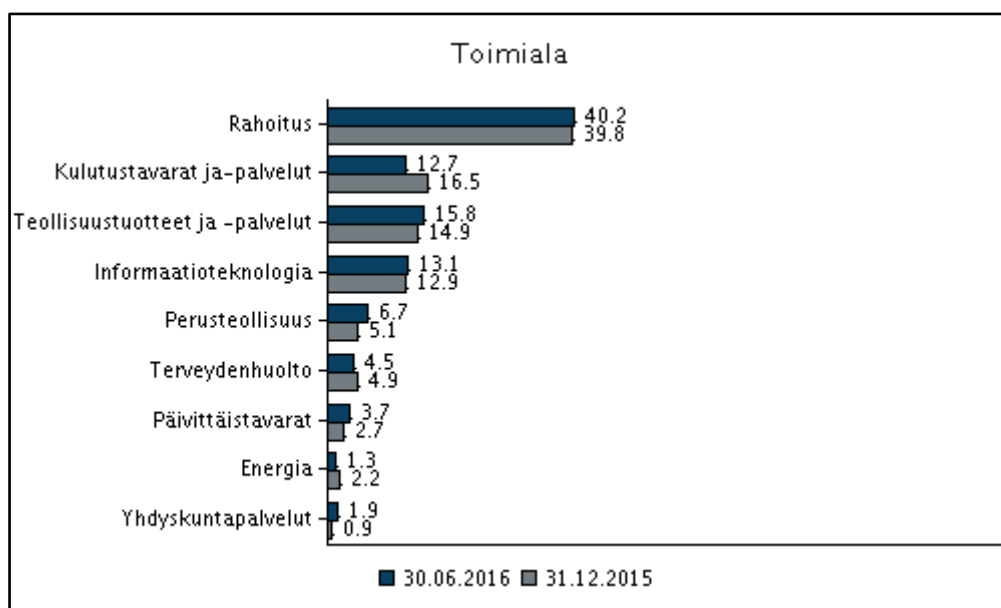
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maaajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten toimialajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Affiliated Managers Group Inc.	845	126,33	106 749,21	1,06 %
Allison Transmission Holdings Inc	4 450	25,33	112 737,59	1,12 %
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	18 085	11,40	206 119,99	2,06 %
American Capital Ltd	17 800	14,21	252 870,86	2,52 %
American Software Inc. A	7 600	9,41	71 478,06	0,71 %
Anixter International Inc.	3 145	47,81	150 377,46	1,50 %
Ascena Retail Group Inc	26 175	6,27	164 195,68	1,64 %
Assured Guaranty Ltd.	11 365	22,77	258 754,42	2,58 %
Axalta Coating Systems Ltd.	7 370	23,81	175 469,89	1,75 %
Axiall Corp	8 720	29,27	255 190,88	2,54 %
Cbre Group Inc	6 436	23,76	152 943,80	1,53 %
Ceb Inc	2 325	55,35	128 696,04	1,28 %
Crocs Inc.	8 095	10,12	81 945,26	0,82 %
Dhi Group Inc	14 535	5,59	81 264,52	0,81 %
Dst Systems Inc.	1 385	104,49	144 714,66	1,44 %
Denbury Resources Inc. (Usd)	10 535	3,22	33 941,17	0,34 %
E*Trade Financial Corp. (Us)	10 015	21,08	211 121,20	2,11 %
Elizabeth Arden Inc.	20 775	12,35	256 541,33	2,56 %
Enpro Industries Inc.	4 650	39,84	185 240,51	1,85 %
Enstar Group Ltd.	1 747	145,37	253 967,99	2,53 %
Fidelity National Financial - Fnfv Group	11 205	10,29	115 338,19	1,15 %
First Citizens Bankshares Inc A	716	232,35	166 364,14	1,66 %
Gentex Corp	10 775	13,87	149 397,60	1,49 %
Great Western Bancorp Inc.	5 790	28,30	163 884,59	1,63 %
Hertz Global Holdings Inc. Old	21 426	9,93	212 856,34	2,12 %
li-Vi Inc.	9 135	16,84	153 793,95	1,53 %
Investment Technology Group Inc.	7 058	15,00	105 904,84	1,06 %
Itron Inc.	6 510	38,68	251 800,23	2,51 %
Jacobs Engineering Group Inc.	2 840	44,70	126 950,01	1,27 %
Klx Inc	6 125	27,82	170 398,46	1,70 %
Knowles Corporation	15 260	12,28	187 343,44	1,87 %
Kohls Corp.	2 435	34,03	82 863,86	0,83 %
Laboratory Corp. Of America Holdings	1 930	116,91	225 631,43	2,25 %

Leucadia National Corp.	20 500	15,55	318 823,48	3,18 %
Lincoln National Corp.	4 060	34,79	141 260,16	1,41 %
Markel Corp.	303	855,05	259 079,55	2,58 %
Medifast Inc.	3 225	29,86	96 289,82	0,96 %
Microstrategy Inc. A	715	157,07	112 303,06	1,12 %
Ncr Corp.	8 072	24,92	201 166,15	2,01 %
News Corp. B	16 675	10,47	174 636,32	1,74 %
Noble Corporation Plc (Us)	11 575	7,39	85 594,54	0,85 %
Orbotech Ltd (Us)	4 125	22,93	94 582,92	0,94 %
Performant Financial Corp.	22 220	1,45	32 304,05	0,32 %
Popular Inc	6 105	26,29	160 528,13	1,60 %
Radian Group Inc.	12 125	9,35	113 382,84	1,13 %
Rayonier Inc.	4 650	23,55	109 500,13	1,09 %
Ryman Hospitality Properties Inc.	6 140	45,45	279 090,91	2,78 %
Stag Industrial Inc.	5 925	21,37	126 603,47	1,26 %
Schnitzer Steel Industries Inc. A	9 225	15,79	145 705,82	1,45 %
South Jersey Industries Inc	6 425	28,38	182 319,39	1,82 %
Tempur Sealy International Inc.	5 600	49,65	278 014,90	2,77 %
Tetra Tech Inc	8 600	27,59	237 285,29	2,37 %
Thermon Group Holdings Inc.	7 950	17,24	137 054,20	1,37 %
Timkensteel Corporation	7 375	8,63	63 670,02	0,63 %
United Financial Bancorp Inc	14 410	11,65	167 855,87	1,67 %
Western Union Comp.	10 515	17,21	180 990,49	1,80 %
Willis Towers Watson Plc	3 228	111,56	360 111,89	3,59 %
Istar Inc	14 900	8,61	128 233,87	1,28 %
Arvopaperit yhteensä			9 583 234,87	95,57 %
Kassa ja muut varat, netto			444 199,21	4,43 %
RAHASTON ARVO			10 027 434,08	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 116 762,24835	
Tuotto-osuudet	27 010,12529	
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus	2,42629	
Tuotto-osuus	1,44277	
Hallinnointipalkkio	98 814,88	€

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	24,45	%	p.a.
II Tracking error	4,93	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,29		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	52,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	1,90	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,11	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Valtionobligaatio

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tomi Suonpää.

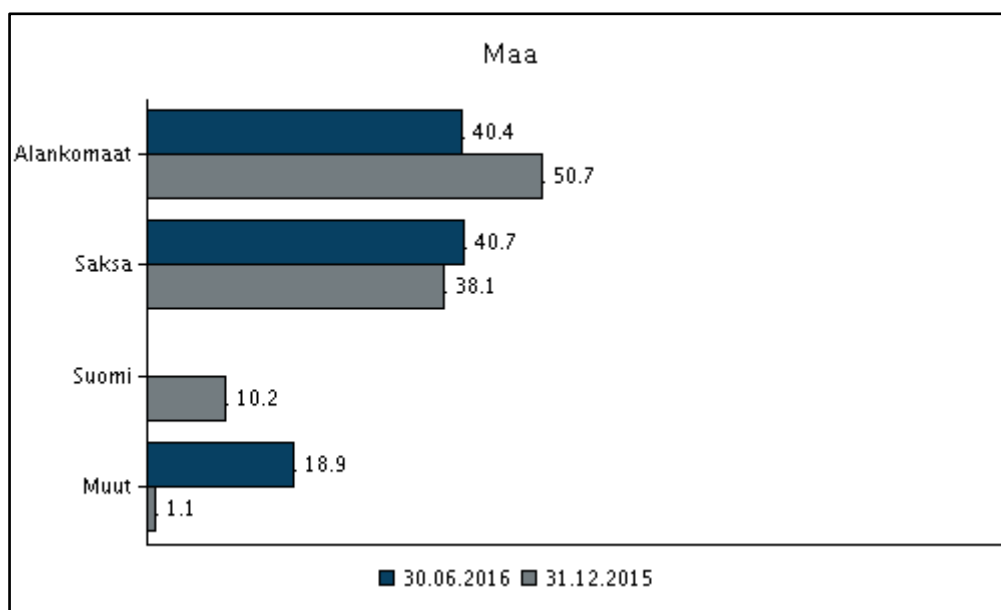
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

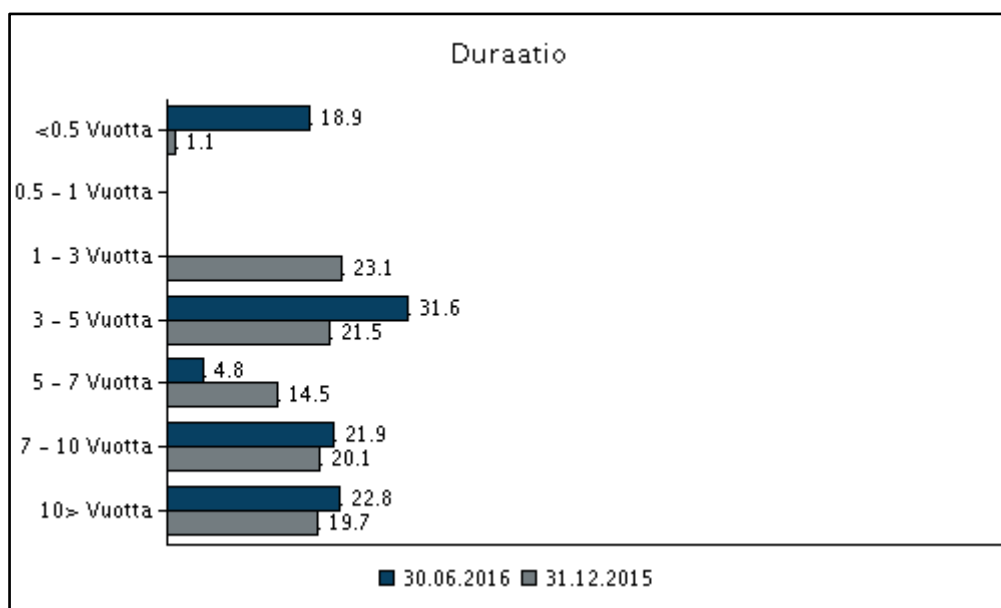
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	6 000 000	102,26	6 135 720,00	5,07 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2015/2025	2 000 000	106,44	2 128 800,00	1,76 %
1,0 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2015/2025	5 500 000	110,79	6 093 615,00	5,04 %
1,50 Bundesrep. Deutschland 15/2-13/2023	3 000 000	113,02	3 390 570,00	2,80 %
1,75 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2014/2024	3 900 000	116,35	4 537 533,00	3,75 %
2,25 Bundesrep. Deutschland 4/9-2011/2021	10 000 000	114,73	11 473 200,00	9,48 %
2,25 Netherlands Government 15/7-2012/2022	2 000 000	116,03	2 320 500,00	1,92 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	6 600 000	156,41	10 322 994,00	8,53 %
2,50 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2014/2046	300 000	159,35	478 044,00	0,40 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	3 300 000	161,93	5 343 558,00	4,42 %
3,25 Netherlands Government 15/7-11/2021	10 000 000	118,87	11 886 800,00	9,82 %
3,50 Netherlands Government 15/7-10/2020	12 000 000	116,49	13 979 280,00	11,55 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	2 800 000	172,15	4 820 200,00	3,98 %
4,25 Bundesrep.Deutschland S.07 4/7-2007/2039	100 000	188,18	188 176,00	0,16 %
4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	500 000	181,83	909 140,00	0,75 %
5,50 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2031	3 000 000	178,98	5 369 460,00	4,44 %
5,50 Netherlands Government 15/1-1998/2028	2 100 000	161,81	3 397 989,00	2,81 %
5,625 Bundesrep. Deutschland 4/1-1998/2028	2 400 000	166,63	3 999 120,00	3,31 %
Arvopaperit yhteensä			96 774 699,00	79,98 %

Johdannaissopimukset

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 163.5 (Rxq6p 163.50)	500 000	-3 650,00	0,00 %
Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep. 2016 (Rxu6)	-2 000 000	-51 600,00	-0,04 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 162.0 (Rxq6p 162.00)	-1 000 000	<u>3 600,00</u>	<u>0,00 %</u>
		-48 000,00	-0,04 %
Johdannaiset yhteensä		-51 650,00	-0,04 %
Kassa ja muut varat, netto		24 273 634,63	20,06 %

RAHASTON ARVO **120 996 683,63** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	3 091 829,07453
Tuotto-osuudet	269 245,04012

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	37,35905
Tuotto-osuus	20,38622
Hallinnointipalkkio	182 308,88 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,95	%	p.a.
II Tracking error	1,14	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,95		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	243,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,60	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Yhteisökorko

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

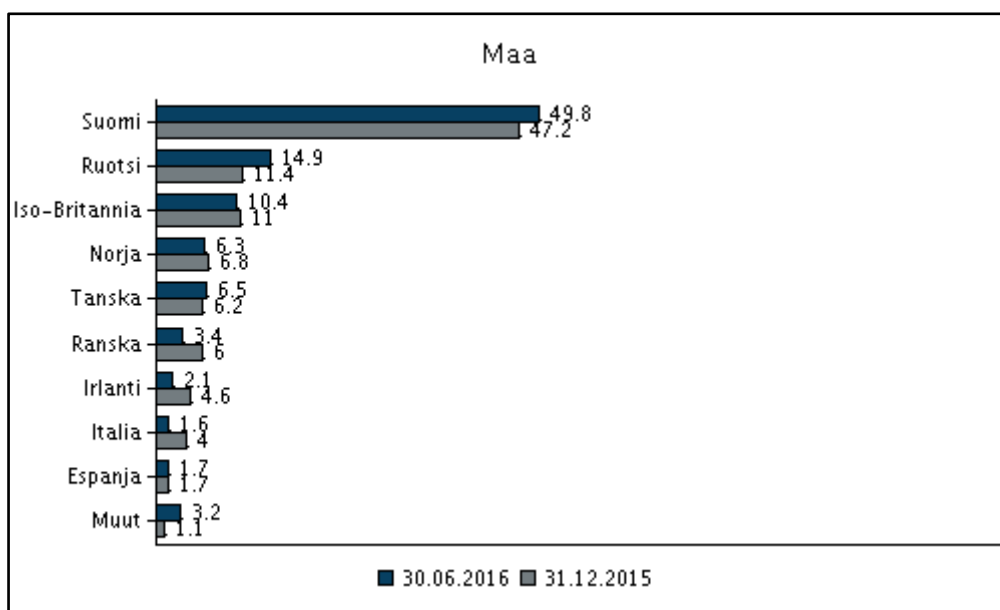
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

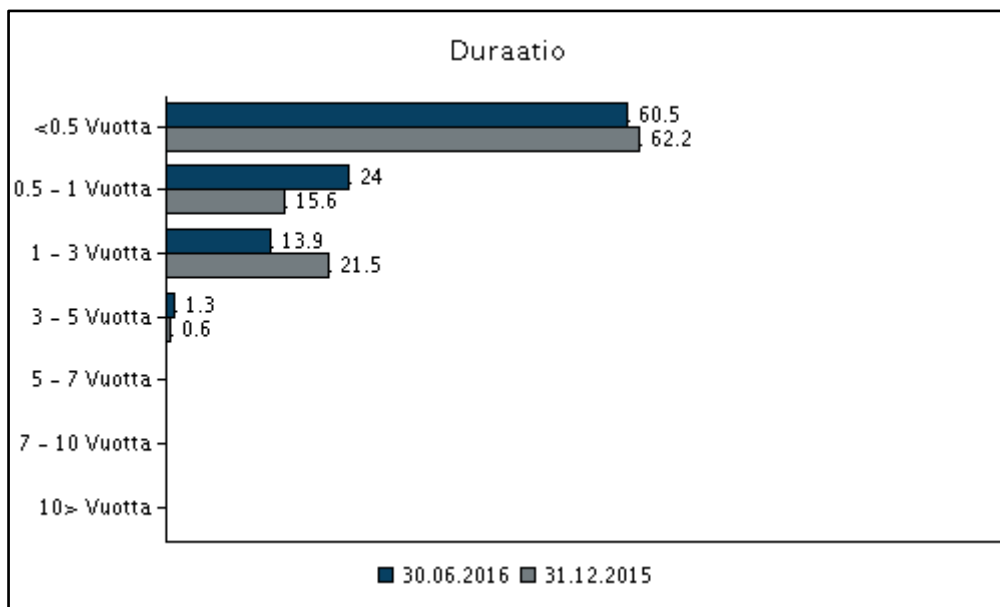
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla

ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,000 Arion Banki Hf 26/4-2016/2019	10 000 000	100,48	10 048 300,00	0,76 %
0,875 Mediobanca 14/11-2014/2017	3 000 000	100,55	3 016 530,00	0,23 %
1,50 Sydbank A/S Emtn 17/10-2013/2016	19 000 000	100,37	19 069 920,00	1,45 %
2 Bank Of Ireland 8/5-2014/2017	13 216 000	101,47	13 410 539,52	1,02 %
2,875 Islandsbanki 27/07-2016/2018	5 000 000	101,57	5 078 450,00	0,39 %
3,00 Dnb Bank Asa 26/9-2013/2023	14 620 000	103,41	15 118 542,00	1,15 %
3,125 Arion Banki Hf 12/3-2015/2018	5 620 000	101,56	5 707 391,00	0,43 %
3,125 Hoist Kredit Ab 07/12-2016/2019	3 000 000	99,88	2 996 250,00	0,23 %
3,25 Nokian Tyres Plc 19/6-2012/2017	5 400 000	102,55	5 537 916,00	0,42 %
3,375 Sponda Oyj 9/10-2013/2018	5 000 000	104,88	5 243 800,00	0,40 %
3,5 Ing Bank Nv Frn 21/11-2013/2023	4 004 000	104,80	4 196 071,88	0,32 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	12 000 000	101,70	12 203 640,00	0,93 %
3,50 Huhtamäki Oyj 5/6-12/2017	1 000 000	102,72	1 027 200,00	0,08 %
4 Metsä Board 13/3-2014/2019	4 500 000	106,50	4 792 500,00	0,36 %
4,00 Neste Oil Oyj 28/3-2012/2017	25 000 000	102,55	25 637 750,00	1,95 %
4,00 Skandinaviska Enskilda Frn 12/9-12/2022	35 866 000	103,74	37 208 464,38	2,82 %
4,125 Nationwide Bldg Soc Emtn 20/3-2013/2023	3 000 000	102,78	3 083 340,00	0,23 %
4,125 Sponda Oyj 29/5-2012/2017	14 815 000	103,19	15 287 302,20	1,16 %
4,25 Citycon Oyj 11/5-2012/2017	4 580 000	103,36	4 733 979,60	0,36 %
4,25 Sampo Oyj 27/2-2012/2017	17 292 000	102,77	17 771 161,32	1,35 %
4,375 Itella Oyj 11/11-09/2016	8 600 000	101,48	8 727 538,00	0,66 %
4,5 Ac Alpha Oyj 19/6-2014/2019	2 200 000	100,38	2 208 250,00	0,17 %
4,625 Itella Oyj 8/12-11/2017	10 000 000	105,22	10 521 800,00	0,80 %
4,625 Nordea Bank Ab Frn 15/2-2012/2022	74 973 000	102,33	76 719 870,90	5,82 %
4,75 Dnb Bank Asa 8/3-2012/2022	65 485 000	102,56	67 161 416,00	5,10 %
4,875 Unicredit Spa 5y 7/3-2012/2017	69 000	103,16	71 183,16	0,01 %
5,00 Sanoma Oyj 20/3-2012/2017	17 559 000	103,22	18 124 926,57	1,38 %
5,00 Stora Enso Oyj Emtn 19/3-2012/2018	3 000 000	107,00	3 210 000,00	0,24 %
5,00 Volvo Treasury Ab 31/5-07/2017	1 085 000	104,56	1 134 476,00	0,09 %
5,125 Metsaliitto Osuuskunta 29/11-2012/2017	12 486 000	106,08	13 244 649,36	1,00 %
5,25 Rettig Group 25/6-2012/2017	300 000	104,19	312 564,00	0,02 %
6,00 Neste Oil Oyj 14/9-2009/2016	29 847 000	101,11	30 178 301,70	2,29 %

6,125 Ing Bank Nv Frn 29/5-2008/2023	1 700 000	108,86	1 850 671,00	0,14 %
6,125 Stena Ab 1/2-2007/2017	5 186 000	100,88	5 231 377,50	0,40 %
6,25 Hsbc Bank Plc 19/3-2008/2018	800 000	109,33	874 624,00	0,07 %
6,625 Outokumpu Oyj 30/9-2014/2019	4 500 000	100,25	4 511 250,00	0,34 %
7,25 Outokumpu Oyj 16/06-2016/2021	1 500 000	99,25	1 488 750,00	0,11 %
7,375 Lemminkäinen Oyj 6/7-2014/2019	500 000	103,63	518 125,00	0,04 %
Ab Sagax (Cp) 19/9-2016	14 500 000	100,00	14 500 133,88	1,10 %
Ab Sagax (Cp) 22/8-2016	5 000 000	100,01	5 000 661,21	0,38 %
Abbey Natl. Treasury Frn Emtn 22/5-2014/2019	25 425 000	99,01	25 172 021,25	1,91 %
Akelius Oyj (Cp) 20/7-2016	5 000 000	100,01	5 000 470,31	0,38 %
Akelius Oyj (Cp) 30/9-2016	15 000 000	100,00	14 999 648,40	1,14 %
Aktia 1 3/4 10/09/17	8 250 000	101,76	8 395 200,00	0,64 %
Alfa Laval Frn 12/9-2014/2019	6 000 000	99,28	5 956 680,00	0,45 %
Atria Oyj (Cp) 29/7-2016	3 000 000	100,01	3 000 401,50	0,23 %
Atria Oyj (Cp) 30/9-2016	9 000 000	100,00	8 999 789,04	0,68 %
Atria Oyj (Cp) 31/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 401,60	0,23 %
Banque Fed Cred Mutuel Bfcm Frn 22/5-2014/2017	10 000 000	100,29	10 028 900,00	0,76 %
Bnp Paribas Frn 20/5-2014/2019	5 000 000	100,52	5 025 850,00	0,38 %
Bonum Pankki Frn 10/06-2016/2019	5 000 000	99,89	4 994 650,00	0,38 %
Bpce Sa Frn 28/5-2013/2018	20 000 000	100,75	20 150 800,00	1,53 %
Cap Gemini Sa Frn 2/7-2015/2018	2 500 000	100,73	2 518 175,00	0,19 %
Carrefour Banque Frn 20/3-2015/2020	7 000 000	99,47	6 963 040,00	0,53 %
Central Bank Of Savings Frn 26/1-2016/2018	10 000 000	99,99	9 999 400,00	0,76 %
Cramo Oyj (Cp) 29/9-2016	2 000 000	100,00	1 999 959,73	0,15 %
Danske Bank Frn 19/11-2014/2018	16 000 000	100,11	16 018 080,00	1,22 %
Dna Oy (Cp) 16/12-2016	5 000 000	99,88	4 994 164,53	0,38 %
Dna Oy (Cp) 19/12-2016	5 000 000	99,88	4 993 977,91	0,38 %
Dna Oy (Cp) 3/3-2017	1 000 000	99,69	996 855,65	0,08 %
Elisa Oyj (Cp) 04/10 -2016	1 000 000	99,97	999 696,09	0,08 %
Elisa Oyj (Cp) 18/1-2017	5 000 000	99,81	4 990 736,42	0,38 %
Eltel Ab (Cp) 30/9-2016	2 000 000	100,00	1 999 953,12	0,15 %
Eltel Ab (Cp) 31/8-2016	2 000 000	100,01	2 000 267,73	0,15 %
Fce Bank Plc Frn 10/2-2015/2018	6 000 000	99,87	5 992 320,00	0,45 %
Finnlines Oyj (Cp) 14/11-2016	5 000 000	99,94	4 996 925,39	0,38 %
Finnlines Oyj (Cp) 16/11-2016	5 000 000	99,94	4 996 835,68	0,38 %
Finnlines Oyj (Cp) 19/5-2017	5 000 000	99,54	4 976 951,99	0,38 %

Finnlines Oyj (Cp) 30/6-2017	5 000 000	99,45	4 972 466,05	0,38 %
Finnlines Oyj (Cp) 5/7-2016	5 000 000	100,00	5 000 118,75	0,38 %
Hbos Plc Frn 1/9-04/2016	16 431 000	99,73	16 386 964,92	1,24 %
Hbos Plc Frn 21/3-2007/2017	25 969 000	99,72	25 896 286,80	1,96 %
Hkscan Oyj (Cp) 30/8-2016	2 000 000	100,01	2 000 267,97	0,15 %
Hoist Kredit Frn 2/10-2014/2017	1 000 000	98,75	987 520,00	0,07 %
Intesa Sanpaolo Ireland Frn 9/3-2015/2018	15 000 000	99,85	14 978 100,00	1,14 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 17/4-2014/2019	3 000 000	100,49	3 014 640,00	0,23 %
Jyske Bank Frn 19/6-2014/2017	16 000 000	100,21	16 034 080,00	1,22 %
Jyske Bank Frn 23/3-2015/2018	15 000 000	99,93	14 989 350,00	1,14 %
Kesko Oyj (Cp) 27/7 -2016	1 000 000	100,01	1 000 125,13	0,08 %
Kuusakoski Oy (Cp) 17/2-2017	2 000 000	99,71	1 994 193,71	0,15 %
Lantmännen Ekonomisk Förening (Cp) 29/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 134,03	0,08 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 14/11-2016	1 500 000	99,94	1 499 077,62	0,11 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 20/12-2016	4 000 000	99,90	3 996 091,06	0,30 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 28/11-2016	2 000 000	99,93	1 998 508,16	0,15 %
Lloyds Tsb Bank Plc Frn Emtn 16/12-2011/2021	42 754 000	104,43	44 649 284,82	3,39 %
Neot Oyj (Cp) 01/12-2016	4 000 000	99,92	3 996 897,49	0,30 %
Neot Oyj (Cp) 07/12-2016	11 000 000	99,92	10 990 795,34	0,83 %
Neot Oyj (Cp) 11/11-2016	5 000 000	99,94	4 997 057,54	0,38 %
Neot Oyj (Cp) 21/11-2016	10 000 000	99,93	9 993 211,57	0,76 %
Neot Oyj (Cp) 28/11-2016	2 000 000	99,93	1 998 508,16	0,15 %
Neot Oyj (Cp) 28/12-2016	2 000 000	99,89	1 997 861,88	0,15 %
Neot Oyj (Cp) 30/11-2016	3 000 000	99,92	2 997 703,02	0,23 %
Neot Oyj (Cp) 31/10-2016	2 000 000	99,95	1 999 006,91	0,15 %
Nooa Säästöpankki Oy Frn 5/5-2014/2017	10 000 000	100,51	10 050 800,00	0,76 %
Nykredit Realkredit Frn 10/9-2014/2019	10 000 000	100,02	10 002 200,00	0,76 %
Oma Frn 06/05-2016/2019	10 000 000	100,11	10 010 800,00	0,76 %
Oma Saastopankki Oy Frn 16/4-2015/2018	8 000 000	100,71	8 057 120,00	0,61 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 30/8-2016	6 000 000	100,01	6 000 803,91	0,46 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 23/9-2016	8 000 000	100,00	7 999 986,32	0,61 %
Outokumpu Oyj (Cp) 12/7-2016	5 000 000	100,01	5 000 284,78	0,38 %
Outokumpu Oyj (Cp) 24/8-2016	2 000 000	100,01	2 000 266,25	0,15 %
Outokumpu Oyj (Cp) 26/8-2016	4 000 000	100,01	4 000 534,84	0,30 %
Paroc Group Oy Frn 15/5-2014/2020	2 650 000	95,89	2 541 164,50	0,19 %
Pkc Group Ltd (Cp) 7/10-2016	2 000 000	100,08	2 001 555,02	0,15 %

Pkc Group Ltd (Cp) 7/7-2016	2 000 000	100,00	2 000 027,61	0,15 %
Pohjola Bank Plc Frn 11/3-2015/2020	20 000 000	99,46	19 892 400,00	1,51 %
Pop Bank Group Frn 11/9-2013/2016	3 100 000	100,25	3 107 750,00	0,24 %
Pöyry Oyj (Cp) 19/1-2017	3 000 000	99,81	2 994 402,59	0,23 %
Pöyry Oyj (Cp) 2/9-2016	2 500 000	100,00	2 500 111,25	0,19 %
Pöyry Oyj (Cp) 29/9-2016	3 000 000	100,00	2 999 939,60	0,23 %
Ramirent Oyj (Cp) 23/11-2016	5 000 000	99,93	4 996 511,57	0,38 %
Ramirent Oyj (Cp) 29/7-2016	1 500 000	100,01	1 500 200,75	0,11 %
Rapala Vmc Oyj Yt (Cp) 31/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 133,87	0,08 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 16/11-2016	1 500 000	99,92	1 498 761,54	0,11 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 16/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 383,39	0,23 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 18/7-2016	5 500 000	100,00	5 500 192,51	0,42 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 30/9-2016	3 000 000	100,00	2 999 929,68	0,23 %
Sampo Oyj (Cp) 27/10-2016	5 000 000	99,95	4 997 674,80	0,38 %
Sampo Oyj (Cp) 27/6-2017	3 000 000	99,46	2 983 678,61	0,23 %
Sampo Oyj (Cp) 3/7-2017	2 000 000	99,44	1 988 853,08	0,15 %
Sampo Oyj (Cp) 30/9-2016	3 000 000	100,00	2 999 929,68	0,23 %
Sampo Oyj (Cp) 4/7-2016	2 000 000	100,00	2 000 038,00	0,15 %
Sanoma Oyj (Cp) 25/1-2017	5 000 000	99,81	4 990 274,33	0,38 %
Sanoma Oyj (Cp) 25/11-2016	1 000 000	99,93	999 283,21	0,08 %
Sanoma Oyj (Cp) 25/7-2016	2 500 000	100,01	2 500 290,88	0,19 %
Santan 4 3/4 05/29/19	10 950 000	98,33	10 767 573,00	0,82 %
Santander Issuances Frn 23/3/2017	6 700 000	99,79	6 686 064,00	0,51 %
Santander Issuances Frn 30/9-2004/2019	4 800 000	98,13	4 710 000,00	0,36 %
Sato Oyj (Cp) 25-11-2016	2 000 000	99,93	1 998 566,43	0,15 %
Savings Bnk Fin Frn 26/01-2016/2018	12 000 000	99,98	11 997 120,00	0,91 %
Sponda Oyj (Cp) 24/4-2017	5 000 000	99,59	4 979 461,22	0,38 %
Sponda Oyj (Cp) 17/10-2016	1 500 000	99,96	1 499 413,81	0,11 %
Sponda Oyj (Cp) 20/6-2017	2 000 000	99,47	1 989 425,92	0,15 %
Sponda Oyj (Cp) 24/10-2016	2 000 000	99,96	1 999 115,82	0,15 %
Sponda Oyj (Cp) 24/5-2017	2 000 000	99,53	1 990 574,28	0,15 %
Sponda Oyj (Cp) 26/4-2017	3 000 000	99,59	2 987 558,95	0,23 %
Sponda Oyj (Cp) 26/5-2017	2 000 000	99,52	1 990 491,14	0,15 %
Sponda Oyj (Cp) 28/3-2017	5 000 000	99,72	4 985 771,70	0,38 %
Sponda Oyj (Cp) 9/2-2017	8 100 000	99,79	8 082 589,03	0,61 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 19/12-2016	4 000 000	99,90	3 996 135,81	0,30 %

Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 26/1-2017	1 000 000	99,80	998 041,51	0,08 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 26/10-2016	2 000 000	99,95	1 999 085,35	0,15 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 28/2-2017	3 000 000	99,76	2 992 737,75	0,23 %
Ssab Ab (Cp) 23/5-2017	3 000 000	99,53	2 985 923,61	0,23 %
Ssab Ab (Cp) 30/11-2016	2 000 000	99,90	1 998 044,42	0,15 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 03/3-2017	3 500 000	99,75	3 491 373,05	0,26 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 10/10-2016	2 000 000	99,97	1 999 314,69	0,15 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 14/10-2016	3 000 000	99,96	2 998 890,67	0,23 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 14/12-2016	4 000 000	99,91	3 996 355,74	0,30 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 2/9-2016	2 000 000	100,00	2 000 089,00	0,15 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 22/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 396,72	0,23 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 3/11-2016	4 000 000	99,95	3 997 916,61	0,30 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 30/12-2016	1 000 000	99,89	998 907,34	0,08 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 31/8-2016	2 500 000	100,01	2 500 334,67	0,19 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty 30/10-2014/2017	5 000 000	100,62	5 031 050,00	0,38 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty Frn 4/6-2014/2018	5 200 000	100,16	5 208 060,00	0,40 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty Frn 9/12-2013/2016	10 000 000	100,37	10 037 000,00	0,76 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys Frn 4/12-2015/2018	6 000 000	100,23	6 013 800,00	0,46 %
Swedbank Ab Frn 5/12-2012/2022	19 865 000	102,97	20 455 586,45	1,55 %
Sydbank A/S Frn 22/05-2016/2018	10 000 000	99,94	9 993 600,00	0,76 %
Säästöpankki Optia (Cd) 14/11-2016	3 000 000	100,09	3 002 723,24	0,23 %
Säästöpankki Optia (Cd) 22/8-2016	3 000 000	100,04	3 001 236,35	0,23 %
Säästöpankki Optia (Cd) 29/8-2016	2 000 000	100,05	2 000 901,76	0,15 %
Technopolis Oyj (Cp) 1/11-2016	3 000 000	99,95	2 998 486,26	0,23 %
Technopolis Oyj (Cp) 11/1-2017	1 000 000	99,82	998 237,82	0,08 %
Technopolis Oyj (Cp) 20/3-2017	1 000 000	99,73	997 278,80	0,08 %
Technopolis Oyj (Cp) 24/4-2017	4 500 000	99,59	4 481 515,10	0,34 %
Technopolis Oyj (Cp) 31/3-2017	1 500 000	99,71	1 495 660,56	0,11 %
Technopolis Oyj (Cp) 5/1-2017	4 000 000	99,83	3 993 255,69	0,30 %
Tikkurila Oyj (Cp) 14/10-2016	5 000 000	99,96	4 998 151,12	0,38 %
Tikkurila Oyj (Cp) 26/9-2016	5 000 000	100,00	4 999 946,90	0,38 %
Tikkurila Oyj (Cp) 3/10-2016	5 000 000	99,97	4 998 512,20	0,38 %
Tornator Oyj 19/9-2016	20 000 000	100,00	20 000 184,66	1,52 %
Ubs Ag London Frn 15/5-2015/2017	13 000 000	100,06	13 008 190,00	0,99 %
Ucgim O 04/10/17	15 587 000	100,33	15 638 904,71	1,19 %
Volvo Treas Ab Frn 20/06-2016/2018	3 500 000	99,99	3 499 580,00	0,27 %

Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 05/12-2016	4 000 000	99,90	3 995 859,27	0,30 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 1/9-2016	3 000 000	100,00	3 000 138,48	0,23 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 20/1-2017	11 000 000	99,76	10 973 125,35	0,83 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 24/10-2016	2 000 000	100,08	2 001 694,64	0,15 %
Yit Oyj (Cp) 27/12-2016	2 100 000	99,89	2 097 779,55	0,16 %
Arvopaperit yhteensä			1 290 944 032,17	97,95 %
Kassa ja muut varat, netto			27 040 170,93	2,05 %

RAHASTON ARVO	1 317 984 203,10	100,00 %
----------------------	-------------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	43 628 971,47467
--------------	------------------

Tuotto-osuudet	541 503,97439
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	29,98526
------------	----------

Tuotto-osuus	18,02048
--------------	----------

Hallinnointipalkkio	1 931 712,17 €
---------------------	----------------

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	0,28	%	p.a.
II Tracking error	0,28	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,36		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	5,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,33	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Yhteisökorko Plus

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

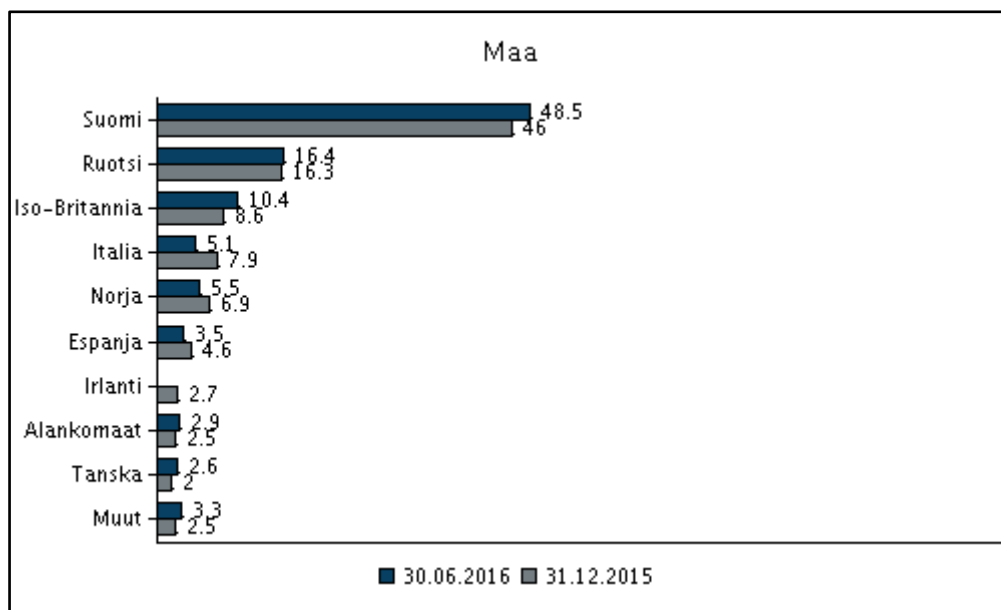
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

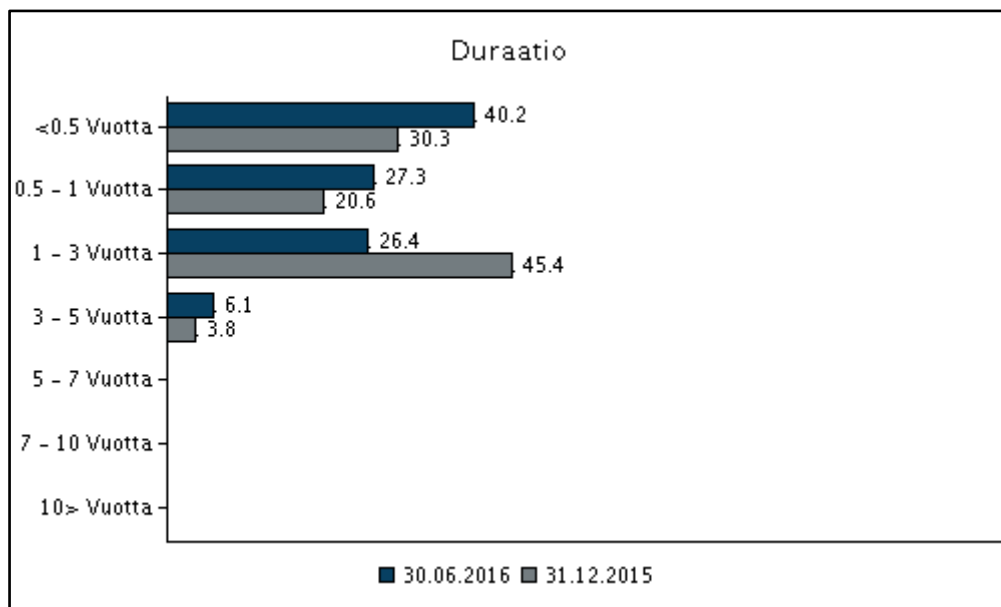
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3,75 Suomen Hypoteekkiyhdistys 18/9-2013/2018	1 400 000	59,90	838 597,20	0,24 %
0,000 Arion Banki Hf 26/4-2016/2019	3 500 000	100,48	3 516 905,00	1,02 %
0,875 Achmea Hypotheekbank 17/9-2015/2018	1 500 000	101,53	1 522 905,00	0,44 %
0,875 Mediobanca 14/11-2014/2017	2 000 000	100,55	2 011 020,00	0,59 %
0,875 Nykredit 13/06-2016/2019	750 000	100,79	755 955,00	0,22 %
1,0 Central Bank Of Savings 6/5-2015/2020	2 000 000	100,43	2 008 600,00	0,58 %
1,0 Leaseplan Corp. 8/4-2016/2020	3 000 000	100,99	3 029 760,00	0,88 %
1,125 Iss Global A/S 9/1-2014/2020	3 000 000	102,03	3 060 750,00	0,89 %
1,125 Sampo Oyj 24/5-2016/2019	1 000 000	102,43	1 024 250,00	0,30 %
1,50 Sydbank A/S Emtn 17/10-2013/2016	1 000 000	100,37	1 003 680,00	0,29 %
2 Bank Of Ireland 8/5-2014/2017	3 700 000	101,47	3 754 464,00	1,09 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	800 000	102,90	823 192,00	0,24 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	1 500 000	102,82	1 542 345,00	0,45 %
2,375 Sponda Oyj 20/5-2015/2020	1 500 000	101,44	1 521 570,00	0,44 %
2,625 Dna Ltd 28/11-2013/2018	2 000 000	103,95	2 078 960,00	0,61 %
2,875 G4s Intl Finance Plc Emtn 2/5-2012/2017	3 500 000	102,00	3 569 895,00	1,04 %
2,875 Islandsbanki 27/07-2016/2018	1 000 000	101,57	1 015 690,00	0,30 %
3,0 Islandsbankinn Hf 19/10-2015/2018	500 000	101,50	507 490,00	0,15 %
3,00 Dnb Bank Asa 26/9-2013/2023	2 000 000	103,41	2 068 200,00	0,60 %
3,125 Arion Banki Hf 12/3-2015/2018	1 500 000	101,56	1 523 325,00	0,44 %
3,125 Hoist Kredit Ab 07/12-2016/2019	1 500 000	99,88	1 498 125,00	0,44 %
3,25 Kemijoki Oy 22/11-2010/2017	2 550 000	103,00	2 626 525,50	0,76 %
3,25 Nokian Tyres Plc 19/6-2012/2017	3 900 000	102,55	3 999 606,00	1,16 %
3,375 Akehus Residential Ab 23/9-2015/2020	1 700 000	104,50	1 776 500,00	0,52 %
3,375 Sponda Oyj 9/10-2013/2018	2 080 000	104,88	2 181 420,80	0,64 %
3,5 Ing Bank Nv Frn 21/11-2013/2023	1 000 000	104,80	1 047 970,00	0,31 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	3 500 000	101,70	3 559 395,00	1,04 %
3,50 Huhtamäki Oyj 5/6-12/2017	2 400 000	102,72	2 465 280,00	0,72 %
4 Metsä Board 13/3-2014/2019	1 100 000	106,50	1 171 500,00	0,34 %
4,00 Neste Oil Oyj 28/3-2012/2017	7 000 000	102,55	7 178 570,00	2,09 %
4,00 Skandinaviska Enskilda Frn 12/9-12/2022	10 000 000	103,74	10 374 300,00	3,02 %
4,125 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 19/9-2012/2016	3 500 000	100,83	3 529 120,00	1,03 %

4,125 Nationwide Bldg Soc Emtn 20/3-2013/2023	6 400 000	102,78	6 577 792,00	1,92 %
4,125 Sponda Oyj 29/5-2012/2017	6 210 000	103,19	6 407 974,80	1,87 %
4,25 Citycon Oyj 11/5-2012/2017	4 796 000	103,36	4 957 241,52	1,44 %
4,25 Pkc Group 20/9-2013/2018	1 100 000	104,86	1 153 471,00	0,34 %
4,25 Sampo Oyj 27/2-2012/2017	1 000 000	102,77	1 027 710,00	0,30 %
4,375 Atria Plc 19/3-2013/2018	1 200 000	104,42	1 252 992,00	0,36 %
4,375 Itella Oyj 11/11-09/2016	2 400 000	101,48	2 435 592,00	0,71 %
4,5 Ac Alpha Oyj 19/6-2014/2019	1 100 000	100,38	1 104 125,00	0,32 %
4,50 Cramo Oyj 23/2-2012/2018	1 372 000	104,88	1 438 953,60	0,42 %
4,625 Itella Oyj 8/12-11/2017	4 750 000	105,22	4 997 855,00	1,46 %
4,625 Nordea Bank Ab Frn 15/2-2012/2022	19 506 000	102,33	19 960 489,80	5,81 %
4,75 Dnb Bank Asa 8/3-2012/2022	16 200 000	102,56	16 614 720,00	4,84 %
4,75 Intesa Sanpaolo Spa 15/6-07/2017	1 500 000	104,27	1 564 095,00	0,46 %
4,875 Unicredit Spa 5y 7/3-2012/2017	4 000 000	103,16	4 126 560,00	1,20 %
5 Srv Yhtiot Oyj 18/11-2013/2018	1 000 000	99,88	998 750,00	0,29 %
5,00 Finnair Oyj 29/8-2013/2018	1 150 000	105,33	1 211 329,50	0,35 %
5,00 Sanoma Oyj 20/3-2012/2017	3 887 000	103,22	4 012 278,01	1,17 %
5,00 Stora Enso Oyj Emtn 19/3-2012/2018	3 375 000	107,00	3 611 250,00	1,05 %
5,125 Metsaliitto Osuuskunta 29/11-2012/2017	5 240 000	106,08	5 558 382,40	1,62 %
5,25 Rettig Group 25/6-2012/2017	400 000	104,19	416 752,00	0,12 %
6,00 Neste Oil Oyj 14/9-2009/2016	4 856 000	101,11	4 909 901,60	1,43 %
6,125 Ing Bank Nv Frn 29/5-2008/2023	3 891 000	108,86	4 235 859,33	1,23 %
6,125 Stena Ab 1/2-2007/2017	2 815 000	100,88	2 839 631,25	0,83 %
6,25 Hsbc Bank Plc 19/3-2008/2018	5 000 000	109,33	5 466 400,00	1,59 %
6,625 Outokumpu Oyj 30/9-2014/2019	1 100 000	100,25	1 102 750,00	0,32 %
7,25 Outokumpu Oyj 16/06-2016/2021	500 000	99,25	496 250,00	0,14 %
7,375 Lemminkäinen Oyj 6/7-2014/2019	1 000 000	103,63	1 036 250,00	0,30 %
A.P. Møller-Maersk Frn 18/3-2016/2019	2 500 000	102,21	2 555 275,00	0,74 %
Ab Sagax [Cp] 19/9-2016	3 000 000	100,00	3 000 027,70	0,87 %
Akeliu Oyj [Cp] 30/9-2016	2 500 000	100,00	2 499 941,40	0,73 %
Aktia 1 3/4 10/09/17	1 000 000	101,76	1 017 600,00	0,30 %
Atria Oyj [Cp] 31/10-2016	5 000 000	99,95	4 997 517,28	1,46 %
Atria Oyj [Cp] 31/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 133,87	0,29 %
Bonum Pankki Frn 10/06-2016/2019	1 000 000	99,89	998 930,00	0,29 %
Central Bank Of Savings Frn 26/1-2016/2018	3 500 000	99,99	3 499 790,00	1,02 %
Citycon Oyj [Cp] 15/9-2016	3 000 000	100,00	3 000 057,31	0,87 %

Danske Bank Frn 4/10-2013/2023	1 500 000	105,92	1 588 770,00	0,46 %
Dna Oy (Cp) 21/11-2016	2 000 000	99,91	1 998 242,94	0,58 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/10-2016	2 000 000	99,97	1 999 301,32	0,58 %
Finnlines Oyj (Cp) 22/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 132,24	0,29 %
Finnlines Oyj (Cp) 31/3-2017	3 000 000	99,71	2 991 321,11	0,87 %
Hbos Plc Frn 1/9-04/2016	2 878 000	99,73	2 870 286,96	0,84 %
Hbos Plc Frn 21/3-2007/2017	5 000 000	99,72	4 986 000,00	1,45 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn 17/4-2014/2019	3 000 000	100,49	3 014 640,00	0,88 %
Kuusakoski Oy (Cp) 17/2-2017	1 000 000	99,71	997 096,85	0,29 %
Lemminkäinen Oyj (Cp) 20/12-2016	1 000 000	99,90	999 022,76	0,29 %
Lloyds Tsb Bank Plc Frn Emtn 16/12-2011/2021	10 800 000	104,43	11 278 764,00	3,28 %
Neot Oyj (Cp) 07/12-2016	1 500 000	99,92	1 498 744,82	0,44 %
Neot Oyj (Cp) 11/11-2016	1 500 000	99,94	1 499 117,26	0,44 %
Neot Oyj (Cp) 21/11-2016	1 000 000	99,93	999 321,16	0,29 %
Neot Oyj (Cp) 7/9-2016	1 000 000	100,00	1 000 035,62	0,29 %
Nooa Säästöpankki Oy Frn 5/5-2014/2017	2 800 000	100,51	2 814 224,00	0,82 %
Oma Frn 06/05-2016/2019	1 000 000	100,11	1 001 080,00	0,29 %
Oma Saastopankki Oy Frn 16/4-2015/2018	1 000 000	100,71	1 007 140,00	0,29 %
Outokumpu Oyj (Cp) 12/7-2016	1 000 000	100,01	1 000 056,96	0,29 %
Outokumpu Oyj (Cp) 24/8-2016	3 000 000	100,01	3 000 399,38	0,87 %
Paroc Group Oy Frn 15/5-2014/2020	1 300 000	95,89	1 246 609,00	0,36 %
Pop Bank Group Frn 11/9-2013/2016	1 100 000	100,25	1 102 750,00	0,32 %
Pöyry Oyj (Cp) 2/9-2016	1 000 000	100,00	1 000 044,50	0,29 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 16/11-2016	1 000 000	99,92	999 174,36	0,29 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 16/8-2016	1 000 000	100,01	1 000 127,80	0,29 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 17/10-2016	1 000 000	100,08	1 000 820,84	0,29 %
Santan 4 3/4 05/29/19	3 500 000	98,33	3 441 690,00	1,00 %
Santander Issuances 30/5-2006/2018	650 000	98,85	642 499,00	0,19 %
Santander Issuances Frn 23/3/2017	5 400 000	99,79	5 388 768,00	1,57 %
Santander Issuances Frn 30/9-2004/2019	2 500 000	98,13	2 453 125,00	0,71 %
Sponda Oyj (Cp) 20/6-2017	1 000 000	99,47	994 712,96	0,29 %
Sponda Oyj (Cp) 25/8-2016	2 000 000	100,01	2 000 266,91	0,58 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 19/12-2016	1 000 000	99,90	999 033,95	0,29 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 19/9-2016	1 000 000	100,00	1 000 009,23	0,29 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 28/2-2017	1 000 000	99,76	997 579,25	0,29 %
Ssab Ab (Cp) 18/8-2016	2 000 000	100,01	2 000 123,02	0,58 %

Ssab Ab (Cp) 6/7-2016	100 000	100,00	100 001,18	0,03 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 03/3-2017	1 500 000	99,75	1 496 302,74	0,44 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 23/2-2017	100 000	99,77	99 765,20	0,03 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 30/12-2016	3 000 000	99,89	2 996 722,02	0,87 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 5/8-2016	500 000	100,01	500 056,33	0,15 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty 30/10-2014/2017	1 000 000	100,62	1 006 210,00	0,29 %
Suomen Hypoteekkiyhdisty Frn 4/6-2014/2018	2 950 000	100,16	2 954 572,50	0,86 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys Frn 4/12-2015/2018	2 000 000	100,23	2 004 600,00	0,58 %
Svenska Handelsbanken Frn 15/1-2014/2024	700 000	103,44	724 094,00	0,21 %
Swedbank Ab Frn 26/02-2014/2024	1 700 000	102,62	1 744 540,00	0,51 %
Swedbank Ab Frn 5/12-2012/2022	8 534 000	102,97	8 787 715,82	2,56 %
Säästöpankki Optia (Cd) 14/11-2016	1 000 000	100,09	1 000 907,75	0,29 %
Technopolis Oyj (Cp) 1/11-2016	2 000 000	99,95	1 998 990,84	0,58 %
Technopolis Oyj (Cp) 13/1-2017	2 000 000	99,82	1 996 424,29	0,58 %
Technopolis Oyj (Cp) 24/4-2017	3 500 000	99,59	3 485 622,86	1,02 %
Technopolis Plc 31/12-2015/2020	1 500 000	102,49	1 537 395,00	0,45 %
Tikkurila Oyj (Cp) 29/8-2016	5 000 000	100,01	5 000 670,14	1,46 %
Ucgim O 04/10/17	3 000 000	100,33	3 009 990,00	0,88 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 20/1-2017	3 000 000	99,76	2 992 670,55	0,87 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 24/10-2016	1 000 000	100,08	1 000 847,32	0,29 %
Vvo-Yhtymä Oy (Cp) 30/9-2016	2 000 000	100,00	1 999 953,12	0,58 %
Yit Oyj (Cp) 20/02-2017	1 500 000	99,77	1 496 542,72	0,44 %
Arvopaperit yhteensä			332 416 119,45	96,80 %
Kassa ja muut varat, netto			10 983 873,07	3,20 %

RAHASTON ARVO	343 399 992,52	100,00 %
----------------------	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	244 991 767,51907
Tuotto-osuudet	6 243 295,05585

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,37586
Tuotto-osuus	1,01335
Hallinnointipalkkio	625 407,55 €

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	0,43	%	p.a.
II Tracking error	0,44	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,73		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	35,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio	0,43	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



PUOLIVUOSIKERTOMUS 2016

Danske Invest Yhteisöobligaatio

Danske Invest

RAHASTON VASTUULLINEN SALKUNHOITAJA

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tomi Suonpää.

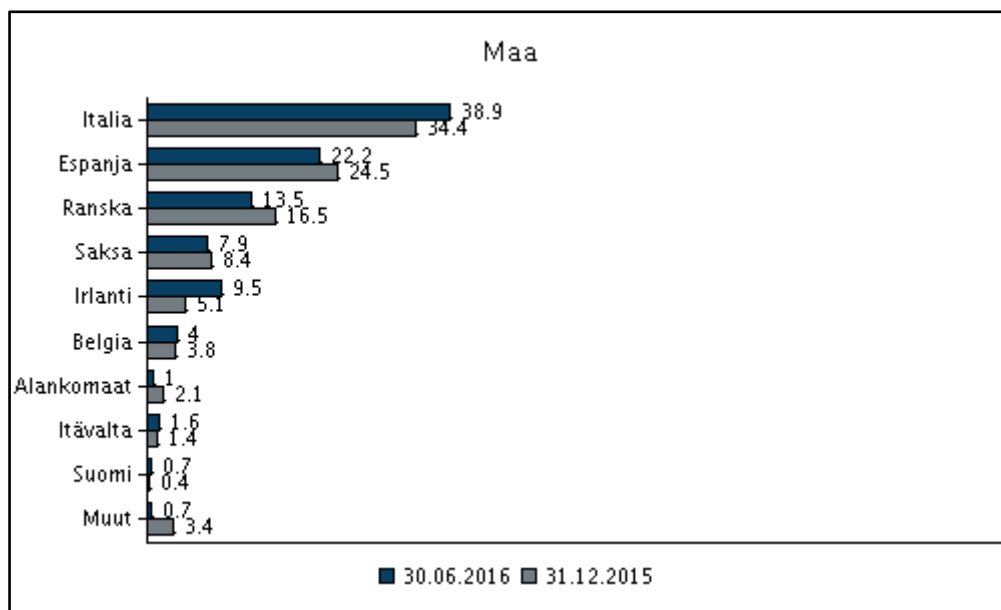
RAHASTON JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

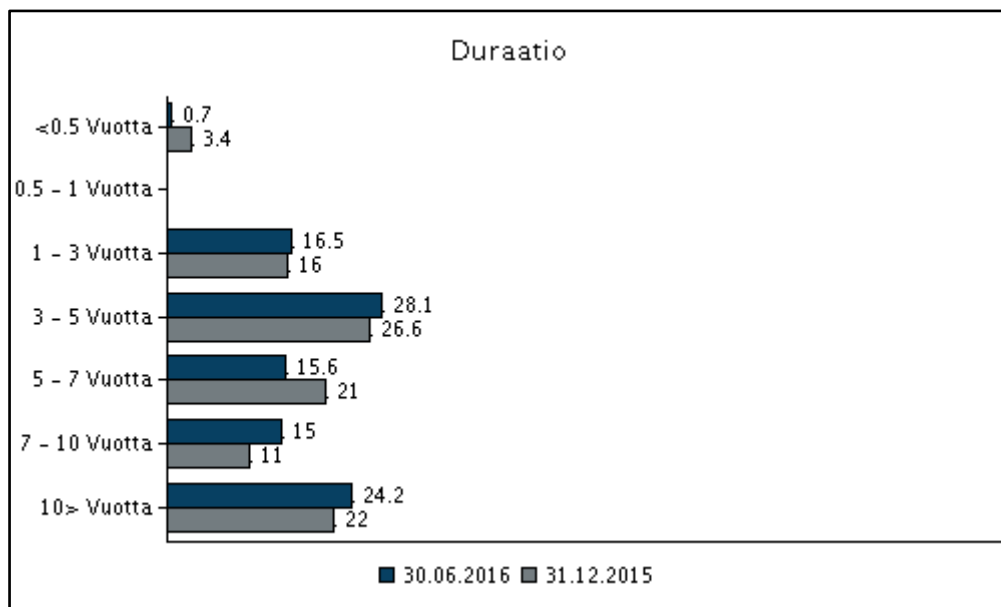
ÄÄNIOIKEUDEN KÄYTTÖ YHTIÖKOKOUKSISSA

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Grafiikka esittää rahaston omistusten maajakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.



Grafiikka esittää rahaston omistusten duraatiojakauman tarkastelukauden alussa ja lopussa. Esitetyt luvut ovat prosentteja rahaston arvosta.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,5 France (Oat) 25/5-2016/2026	4 000 000	102,62	4 104 960,00	1,03 %
0,5 France (Oat) 25/11-2013/2019	6 000 000	103,21	6 192 720,00	1,56 %
0,7 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/5-2015/2020	7 400 000	102,14	7 557 990,00	1,90 %
0,8 Ireland Treasury 15/3-2015/2022	3 400 000	104,39	3 549 090,00	0,89 %
1,0 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2015/2025	2 000 000	110,79	2 215 860,00	0,56 %
1,2 Austria (Republic) 20/10-2015/2025	1 500 000	110,37	1 655 550,00	0,42 %
1,5 Austria (Republic) 20/2-2016/2047	2 000 000	115,95	2 318 960,00	0,58 %
1,5 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/8-2019	30 400 000	104,45	31 754 016,00	7,98 %
1,50 Bundesrep. Deutschland 4/9-12/2022	1 700 000	112,40	1 910 766,00	0,48 %
1,50 Bundesrepub. Deutschland 15/5-2013/2023	5 500 000	113,44	6 239 145,00	1,57 %
2,25 Belgium (Kingdom) 22/6-2013/2023	1 200 000	117,13	1 405 608,00	0,35 %
2,25 France (Oat) 25/20-2012/2022	11 100 000	115,62	12 833 598,00	3,22 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	7 100 000	119,28	8 469 022,00	2,13 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	6 000 000	156,41	9 384 540,00	2,36 %
2,50 Netherlands Government 15/1-2012/2033	800 000	135,56	1 084 480,00	0,27 %
2,625 Finnish Government 4/7-2012/2042	500 000	149,39	746 960,00	0,19 %
2,75 France (Oat) 25/10-2012/2027	6 600 000	126,88	8 374 212,00	2,10 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	200 000	161,93	323 852,00	0,08 %
3,15 Austria (Republic) 20/6-2012/2044	1 000 000	158,22	1 582 160,00	0,40 %
3,25 Bundesrep. Deutschland 4/7-10/2042	1 500 000	172,16	2 582 430,00	0,65 %
3,25 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2015/2046	1 000 000	120,19	1 201 880,00	0,30 %
3,25 France (Oat) 25/10-2011/2021	1 000 000	119,07	1 190 700,00	0,30 %
3,25 France (Oat) 25/5-2013/2045	4 400 000	157,15	6 914 380,00	1,74 %
3,4 Ireland Treasury 18/3-2014/2024	2 000 000	122,85	2 456 960,00	0,62 %
3,75 Belgium (Kingdom) 22/6-13/2045	2 100 000	170,27	3 575 670,00	0,90 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2021	22 000 000	115,97	25 514 060,00	6,41 %
3,75 Italian Rep 01/05-2013/2021	8 000 000	116,23	9 298 240,00	2,34 %
3,75 Italy Btps 1/8-2006/2021	10 100 000	116,97	11 814 172,00	2,97 %
3,90 Austria (Republic) 15/7-2005/2020	500 000	117,66	588 305,00	0,15 %
3,90 Ireland Treasury 20/3-2013/2023	4 200 000	124,35	5 222 658,00	1,31 %
4,00 Belgium (Kingdom) 28/3-12/2032	1 300 000	151,94	1 975 181,00	0,50 %
4,00 France (Oat) 25/10-2006/2038	3 000 000	165,34	4 960 200,00	1,25 %

4,00 France (Oat) 25/4-2005/2055	600 000	189,30	1 135 812,00	0,29 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	1 000 000	172,15	1 721 500,00	0,43 %
4,00 Spain (Government) 30/4-2010/2020	22 000 000	115,03	25 307 260,00	6,36 %
4,20 Spain (Government) 31/1-2005/2037	2 500 000	137,12	3 427 925,00	0,86 %
4,25 Belgium (Kingdom) S 61, 28/9-2011/2021	3 000 000	124,51	3 735 240,00	0,94 %
4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2026	5 000 000	128,88	6 444 050,00	1,62 %
4,50 Italy Btps 1/8-2008/2018	15 000 000	109,44	16 416 300,00	4,12 %
4,60 Spain (Government) 30/7-2009/2019	10 000 000	114,14	11 414 300,00	2,87 %
4,65 Spain (Government) 30/7-2010/2025	6 500 000	130,43	8 478 210,00	2,13 %
4,70 Spain (Government) 30/7-2009/2041	1 300 000	149,10	1 938 339,00	0,49 %
4,75 Bundesrep. Deutschland 4/7-1998/2028	2 000 000	158,56	3 171 160,00	0,80 %
4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	2 300 000	181,83	4 182 044,00	1,05 %
4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	8 500 000	127,32	10 821 860,00	2,72 %
4,75 Italy Btps 1/9-2013/2044	5 000 000	150,37	7 518 550,00	1,89 %
4,80 Spain (Government) 31/1-2008/2024	9 000 000	129,05	11 614 050,00	2,92 %
5,00 Italy Btps 1/3-2011/2022	6 000 000	124,93	7 495 920,00	1,88 %
5,00 Italy Btps 1/8-2003/2034	4 000 000	146,54	5 861 520,00	1,47 %
5,15 Kingdom Of Spain 2013-31.10.2044	500 000	160,39	801 940,00	0,20 %
5,15 Spain (Government) 31/10-2013/2028	2 800 000	141,03	3 948 952,00	0,99 %
5,25 Italy Btps 1/11-1998/2029	5 300 000	142,95	7 576 191,00	1,90 %
5,40 Ireland Treasury 13/3-2009/2025	9 000 000	141,18	12 705 750,00	3,19 %
5,40 Spain (Government) 31/1-2013/2023	4 200 000	131,16	5 508 762,00	1,38 %
5,50 Netherlands Government 15/1-1998/2028	500 000	161,81	809 045,00	0,20 %
5,50 Spain (Government) 30/4-2011/2021	10 000 000	125,49	12 548 900,00	3,15 %
5,75 France (Oat) 25/10-2001/2032	4 200 000	181,56	7 625 646,00	1,92 %
5,75 Spain (Government) 30/7-2001/2032	1 400 000	157,37	2 203 138,00	0,55 %
5,90 Ireland Treasury 18/10-2009/2019	4 200 000	120,01	5 040 588,00	1,27 %
6,00 Italy Btps 1/5-2000/2031	3 000 000	155,88	4 676 490,00	1,17 %
6,25 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2030	1 000 000	185,49	1 854 930,00	0,47 %
Belgian Frn 22/10-2016/2023	5 000 000	102,17	5 108 700,00	1,28 %
Finnish Government 15/4-2016/2026	2 000 000	103,05	2 060 920,00	0,52 %
Arvopaperit yhteensä			392 152 317,00	98,52 %
Johdannaisopimukset				
Korkojohdannaiset, ostetut		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Btp 10y Future Sep. 2016 (lku6)		11 000 000	185 900,00	0,05 %

Euro-Bond Eux Put Aug 2016 163.5 (Rxq6p 163.50)	8 500 000	-62 050,00	-0,02 %
Euro Oat Future Sep. 2016 (Oatu6)	3 000 000	<u>89 100,00</u>	<u>0,02 %</u>
		212 950,00	0,05 %
Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep. 2016 (Rxu6)	-700 000	-15 540,00	0,00 %
Euro-Bond Eux Put Aug 2016 162.0 (Rxq6p 162.00)	-17 000 000	61 200,00	0,02 %
Euro-Bobl 5y Future Sep. 2016 (Oeu6)	-25 000 000	<u>-257 500,00</u>	<u>-0,06 %</u>
		-211 840,00	-0,05 %
Johdannaiset yhteensä		1 110,00	0,00 %
Kassa ja muut varat, netto		5 909 227,08	1,48 %

RAHASTON ARVO	398 062 654,08	100,00 %
----------------------	-----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	9 925 134,67371
--------------	-----------------

Tuotto-osuudet	513 071,53512
----------------	---------------

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	39,10011
------------	----------

Tuotto-osuus	19,46871
--------------	----------

Hallinnointipalkkio	1 032 873,59 €
---------------------	----------------

Rahaston tunnusluvut:

I Standardipoikkeama	3,44	%	p.a.
----------------------	------	---	------

II Tracking error	1,41	%	p.a.
-------------------	------	---	------

III Sharpen mittari	2,39		p.a.
---------------------	------	--	------

IV Salkun kiertonopeus	102,00	%	p.a.
------------------------	--------	---	------

V Total Expense Ratio	0,53	%	p.a.
-----------------------	------	---	------

Tuottosidonnaisen palkkion osuus		%	p.a.
----------------------------------	--	---	------

VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
--------------------------------	------	---	------

VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,00	%	p.a.
---	------	---	------

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

