

Horisont-fondene

Månedskommentar juli 2022

Kommentarene i dette dokumentet gjelder for følgende fond:

Danske Invest Horisont Aksje

Danske Invest Horisont Rente

Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse NOK

Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse NOK I

*For avkastningstall for andre Horisont-fond, se egen nettbank,
eller danskeinvest.no*



Avkastning og allokering

MSCI World og S&P 500 (USA) steg henholdsvis 9,1 prosent og 7,9 prosent i juli. Fremvoksende markeder var marginalt ned 0,2 prosent. Hovedindeksen på Oslo Børs steg 7,1 prosent. Kronen styrket seg mot både euro og dollar.

En veldig sterk utvikling for globale aksjer i juli i stor grad drevet av pengepolitikk og indikasjoner om at inflasjonen kan ha toppet ut og at store overraskende rentehopp fra blant annet den amerikanske sentralbanken kan være over, i hvert fall for en stund.

Gode avkastningsbidrag fra de fleste av komponentene i juli og spesielt amerikanske og norske aksjer skilte seg ut med avkastning på over 7 prosent. Kreditt delen av porteføljene bidro også med avkastning på rundt 5 prosent fra europeisk investment grade og høyrenteobligasjoner. Kombinasjonen av fallende renter og inngang i risikopåslag (kredittspread) dro avkastningen opp.

Det var kun aktiva klasser i fremvoksende markeder som ga negative bidrag i juli. Emerging Markets aksjer falt med 2 prosent i løpet av måneden. Hovedårsaken lå i lavere råvarepriser og nye nedstengninger i Kina som følge av omikronbølgen av Koronaviruset som pågår og påfølgende usikkerhet rundt veksten.

En generell overvekt i aksjer på bekostning av obligasjoner var positivt for avkastningen i juli og vis startet juli med en liten overvekt i aksjer. Vi har økt denne i midten og mot slutten av måneden etter hvert som markedene har vist noe mer stabilisering. I tillegg har våre risikoestimer begynt å falle og vi tror mye av svekkelsen av veksten i USA er bak oss. Gassituasjonen i Europa er selvfølgelig en usikkerhetsfaktor fremover og vi understreker at vi tror vi vil fortsatt se store svingninger i finansmarkedene også i de kommende månedene.

Danske Invest Horisont Aksje steg 5,42 prosent i juli som var marginalt bak fondets referanseindeks.

Danske Invest Horisont Rente Pluss, klasse NOK steg 1 prosent i juli, mens klasse NOK I ga 1,1 prosent. Dette var litt svakere enn referanseindeksens utvikling.

Nedenfor finner du linker til det enkelte fond hvor du finner blant annet avkastning. For å finne din egen avkastning bør du gå inn i nettbanken.

Danske Invest Horisont Rente	(N00010521313)
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse NOK	(DK0060506624)
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse NOK I	(DK0060517829)
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse NOK	(DK0060657757)
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse NOK I	(DK0060657831)
Danske Invest Horisont 20	(N00010621758)
Danske Invest Horisont 20, Klasse NOK	(DK0060656437)
Danske Invest Horisont 20, Klasse NOK I	(DK0060656510)
Danske Invest Horisont 35	(N00010667686)
Danske Invest Horisont 35, Klasse NOK	(DK0060656783)
Danske Invest Horisont 35, Klasse NOK I	(DK0060656866)
Danske Invest Horisont 50	(N00010621766)
Danske Invest Horisont 50, Klasse NOK	(DK0060656940)
Danske Invest Horisont 50, Klasse NOK I	(DK0060657088)
Danske Invest Horisont 65	(N00010667694)
Danske Invest Horisont 65, Klasse NOK	(DK0060657161)
Danske Invest Horisont 65, Klasse NOK I	(DK0060657245)
Danske Invest Horisont 80	(N00010621774)
Danske Invest Horisont 80, Klasse NOK	(DK0060657328)
Danske Invest Horisont 80, Klasse NOK I	(DK0060657401)
Danske Invest Horisont Aksje	(N00010219058)
Danske Invest Horisont 100, Klasse NOK	(DK0060657591)
Danske Invest Horisont 100, Klasse NOK I	(DK0060657674)

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning kan bli negativ.



Oscar Dupont Andersen
Ansvarlig taktisk aktiv allokering og Horisont Aksje

DI Horisont Aksje

Danske Invest Horisont Aksje steg 5,4 prosent i juli, som var marginalt svakere enn referanseindeksens utvikling.

Etter et svakt første halvår ble juli en sterk måned for Oslo Børs og øvrige globale aksjemarkeder. Dette på tross av usikkerhet rundt en eventuell kommende resesjon, stigende renter, og energikrise. Hittil i år har likevel Oslo Børs holdt seg godt sammenlignet med mange andre børser. En viktig forklaring er utvilsomt børsens eksponering mot olje og gass og andre råvarer i en tid med knapphet på disse grunnet krig og brutte globale forsyningskjeder.

Det største bidraget til mindreavkastning i juli kom fra fraværet av Nel i porteføljen. Nel steg hele 38,1 % i juli som følge av en generell oppgang i «greentech» og på grunn av flere nye kjøpsordre. Det var nyheten om at datterselskapet, Nel Hydrogen Electrolyser AS, mottok sin største ordre noen sinne som nok var hovedårsaken til den sterke avkastningen. Ordren er på elektrolyseutstyr med en kapasitet på 200 megawatt som skal brukes til et industriprosjekt som er utviklet over flere år av en ikke navngitt amerikansk kunde. Produksjon og levering skal starte opp i Q1 2023 og ferdigstilles i Q4 2024. Selskapet skriver også selv at den amerikanske kunden har indikert at Nel kan få mulighet til å levere ytterligere utstyr til prosjektet, riktignok under gitte forutsetninger. Samme dag som denne nyheten ble sluppet steg Nel aksjen tett på 20%, noe som tilsvarer at markedsverdien til Nel økte med ca. 10-12 ganger ordreværdien på NOK 460 mill. Denne type ekstrem-bevegelser, som også innebærer svært optimistiske fremtidsforventninger, har vi sett flere ganger fra selskapet. Dette harmonerer i liten grad med vår fundamentalt baserte og verdiorienterte forvaltningsfilosofi og er årsaken til vi ikke har eksponering mot Nel i våre brede porteføljer. Overvekten i Telenor tyngte også vår relative avkastning da selskapet hadde en negativ kursutvikling på 10,7 prosent. Noe av dette skyldes nok nedskrivningen på 2,5 milliarder for virksomheten i Pakistan, en sak som er flere år gammel, men som ikke lå i estimatene for Q2 resultatet og derfor overrasket noe. Nedskrivningen skyldes den forverrede makroøkonomiske situasjonen i landet, samt en ugunstig kjennelse fra høyesterett i en pågående sak om lisensfornyelser. Markedets overreaksjon på denne nyheten kan nok sees i sammenheng med tilsvarende feilslåtte investeringer i regionen tidligere. Vi opprettholder vår tro på selskapet og mener at Telenor kan komme styrket ut av lettlser i konkurranseløp i Europa gjennom fusjons- og oppkjøpsprosesser.

Vi fastholder en portefølje av hovedsakelig selskaper som har en etablert inntjening og solid drift. En stor andel av porteføljen er investert i bank og forsikring, det vil si selskaper som drar nytte av høyere renter. Dette understreket også Storebrand-sjef Odd Arild Grefstad i sin kvartalspresentasjon i juli ved å si at «Høyere renter gir bedre nivåer for reinvestering i pensjonsporteføljene og vil over tid gi mer pensjon for våre kunder og overskuddsdeling for våre aksjonærer». Storebrand var den største positive bidragsyteren i juli av selskapene i porteføljen.

Videre er det en betydelig eksponering mot olje- og gassproduksjon gjennom Equinor, Aker BP og Vår Energi, mens det er begrenset eksponering mot oljeservice. I løpet av juli har vi ikke foretatt noen vesentlige porteføljendringer, og vi fortsetter med å ta høyde for usikkerhet i markedene fremover. Vi tror likevel at Oslo Børs er bedre rustet for å håndtere usikkerheten enn enkelte andre markeder, med utgangspunkt i Oslo Børs sin sektorsammensetning.

Europeiske aksjer

Juli ble igjen preget av top-down og makro relaterte overskrifter. I juni ble markedene preget av frykt for stigende renter, høy inflasjon og fallende etterspørsel blant husholdningene. I juli derimot var frykten vesentlig mindre knyttet til dette og markedene fikk fornyet håp om at inflasjonen har toppet ut og at rentene ikke vil bli satt opp uventet mye. Det europeiske small cap fondet hadde en god måned og gjorde det bedre enn referanseindeksen i juli i hovedsak drevet av positiv kvartalsrapportering fra en rekke selskaper i fondets portefølje.

Med vennlig hilsen

Oscar Dupont Andersen

Fond som inngår i Horisont Aksje

Fond	Vekt
DI USA, NOK	19.0 %
DI SICAV Glo. Sust. Future I	16.8 %
DIX USA Restricted	14.9 %
DI Norske Aksjer Institusjon I	10.9 %
DI Norske Aksjer Institusjon II	9.6 %
DI Europe Small Cap	6.5 %
DI SICAV Europe I	4.8 %
DI Global Equity Solution	4.7 %
SELE USA Mid Cap, klasse NOK V	4.7 %
DI Japan	4.5 %
DIX Pacific incl. Can. ex. Jap Res.	1.3 %
DIX Global AC Restricted	1.1 %

Våre forvaltere:

Amerikanske aksjer	-	Danske Invest
Europeiske aksjer	-	Danske Invest
Globale aksjer	-	Danske Invest
Norske Aksjer	-	Danske Invest
Vekstmarkeder	-	Aberdeen
Japanske aksjer	-	Daiwa

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.
Fremtidig avkastning kan bli negativ.



Jacob Børs Lind
Ansvarlig forvalter Horisont Rente

DI Horisont Rente

Danske Invest Horisont Rente endte opp 0,53 prosent i juli, som var en del bedre enn utviklingen for fondets referanseindeks som steg 0,2 prosent.

I juli kom tall som viste at BNP-veksten for fastlandsøkonomien i Norge falt for andre måned på rad med en nedgang på 0,2 prosent fra mai til juni og fall på 0,3 prosent i april. Dette gjør nok at Norges Banks jobb med rentesetting ikke blir enklere fremover. Industri, engroshandel og varehandel er det som trekker veksten ned og bildet for forbruket ser også litt svakere ut enn forventet. Norges Bank har nok fått mer å tenke på etter som de akselererte rentehevingene ikke får full effekt før utover høsten når hevingene merkes på folks lommebøker. Likevel kom det fortsatt høye inflasjonstall for juni i Norge, og tallene var høyere enn det Norges Bank har anslått i sin siste pengepolitiske rapport. Det er særlig prisvekst innenfor transport- og hotellnæringene og matvarepriser som trekker opp. Strømstøtten har bidratt til å begrense oppgangen i totalinflasjonen som ville ha steget til 8,2 prosent år for år i juni uten strømstøtte, men denne kom inn på 6,3 prosent.

Internasjonalt kom det sterke tall for sysselsettingsveksten i USA i juli og tallene var sterkere enn ventet som igjen betyr at arbeidsmarkedet fremdeles er stramt og farten i amerikansk økonomi er høy. Den amerikanske ti-åringen steg med 7 basispunkter etter arbeidsmarkedsrapporten kom og ligger på rundt 3,1 prosent og dollaren styrket seg også. Powell økte styringsrenten med 0,75 prosentpoeng i møtet mot slutten av måneden i hovedsak på grunn av fortsatt svært høy inflasjon. Det knytter seg nå en del spenning rundt pengepolitikken i USA og i hvordan dette blir videre utover høsten etter som det tar litt tid før tidligere rentehevinger får effekt.

ECB hevet styringsrenten med 0,5 prosentpoeng i juli som var en direkte respons på data som kom inn og som overrasket på oppsiden. Sentralbanksjef Lagarde sa at oppsiderisikoen hadde manifestert seg og at det derfor ikke var noe poeng i å gå forsiktig frem lenger. Hun sa også at ved å øke med 0,5 prosentpoeng nå så skal tidligere signaler om 0,5 prosentpoeng i september strykes og at hvert møte fremover vil vurderes separat og at data som kommer inn vil danne grunnlag for vurderingene. ECB lanserte også «The Transmission Protection Instrument» (TPI) i juli. Instrumentet skal kort fortalt benyttes i tilfeller som gjør at rentene i pengemarkedet avviker fra pengepolitikken ECB fører og instrumentet fremstår mindre konkret enn det mange hadde håpet på.

Spreadene innenfor finans er marginalt inn i lå måned, mens den norske eiendomssektoren trekker marginalt ut. Vi har ikke gjort vesentlige endringer i vår strategi i løpet av juli. Vi er fortsatt nøytrale på durasjon, da mye er priset inn i markedsrentene allerede og globale problemer vil kunne svekke veksten.

Med vennlig hilsen

Jacob Børs Lind

Plasseringer som inngår i Horisont Rente

Fond	Vekt
DI Norsk Kort Obligasjon	61.7 %
DI Norsk Obligasjon Institusjon	29.0 %
DI Nordisk Kredittobligasjon	8.4 %
Kredittpapirer	0.0 %
Rentederivater	0.0 %
Kontanter	0.9 %

Våre forvaltere:

Norske renter	-	Danske Invest
Nordiske renter	-	Danske Invest

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.
Fremtidig avkastning kan bli negativ.



Jacob Egeskov Müller
Ansvarlig forvalter DI
Horisont Rente Pluss

DI Horisont Rente Pluss

Danske Invest Horisont Rente Pluss, klasse NOK steg 1 prosent i juli, mens klasse NOK I ga 1,1 prosent. Dette var litt svakere enn referanseindeksens utvikling.

Den europeiske sentralbanken, ECB, overrasket markedet med å heve renten med 0,5 prosent i juli som markerer slutten på negative renter i euroområdet. Den amerikanske sentralbanken satte igjen opp renten med 0,75 prosentpoeng som markedene denne gangen var forberedt på at ville skje i motsetning til i juni. FED indikerte også at renten nå har nådd et såkalt «nøytralt nivå» som drev markedene opp etter som man i mindre grad forventer markante renteøkninger. Globale aksjemarkeder steg mye i juli og statsrentene falt også noe tilbake som var positivt for avkastningen for obligasjoner. Fondet ga derfor avkastning på rundt en prosent som likevel var litt svakere enn referanseindeksen.

Positiv avkastning fra alle aktivaklasser i juli. Høyest avkastning kom fra europeiske høyrenteobligasjoner og investment grade. Kombinasjonen av fallende renter og noe inngang i risikopåslagene (kredittspread) trakk avkastningen opp. Vi nevner i denne forbindelse at risikopåslagene fortsatt er på høyere nivåer enn ved inngangen til juni.

Valutasikrede obligasjoner i fremvoksende markeder var hovedårsaken til at fondet leverte litt bak referanseindeksen i juli. Mindreavkastningen kom som følge av at vi har en liten overvekt i obligasjoner i fremvoksende markeder og at fondets portefølje som dekker denne delen av allokeringens hadde svak utviklingen for noen av obligasjonene i porteføljen. Vår allokering til nordiske kredittobligasjoner holdt også avkastningen litt igjen til tross for 2 prosent positiv utvikling i juli alene. Årsaken ligger i fondet som dekker denne delen av allokeringens lave rentefølsomhet i forhold til referanseindeksen.

Ingen store endringer i fondets portefølje og strategi i løpet av juni og vi opprettholder en overvekt i obligasjoner i fremvoksende markeder og i mer risikofylte kredittobligasjoner, herunder europeiske høyrenteobligasjoner mot investment grade. Vi har fortsatt en lavere rentefølsomhet enn fondets referanseindeksen.

Med vennlig hilsen,

Jacob Egeskov Müller

Plasseringer som inngår i Horisont Rente Pluss

Plassering	Vekt
Aksjer:	
DI Index Global AC Restricted	2.4 %
DI Norske Aksjer Inst II	0.7 %
Obligasjoner:	
Norske Obligasjoner	77.6 %
DI Nye Markeder Obligasjon HC	6.2 %
DI Nye Markeder LC	0.2 %
DI Euro Sust. High Yield	1.6 %
DI Global High Yield Bonds	0.0 %
DI Euro IG Corp. Bond	4.9 %
DI Nordiske Kredittobligasjoner	5.4 %
DI Global Realrente Obligasjon	0.4 %
Annet	0.6 %

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.
Fremtidig avkastning kan bli negativ.



Økonomisk utvikling

Den europeiske sentralbanken, ECB, overrasket de fleste med å heve renten med 0,5 prosentpoeng i juli. Dette markerer slutten på de negative rentene i Euroområdet. Årsaken til at dette kom overraskende på markedet var at ECB tidligere har vært tydelige på at de ville heve renten med 0,25 prosentpoeng. Til gjengjeld la sentralbanksjef Lagarde vekt på at den tidligere kommunikasjonen om en større renteheving i septembermøtet ikke lenger er gjeldende. Lagarde signaliserte også at ECB fremover er 100 prosent dataavhengige som i stor grad vil si at ECB ikke lenger vil gjøre såkalt «Forward Guidance» som vil si at de forsøker å guide markedet rundt den fremtidige pengepolitikken. Med andre ord kan stort sett alt skje dersom ECB forventer at ytterligere rentøkninger blir aktuelt for å få rentene tilbake på mer «normalt» nivå.

ECB introduserte også i juli ECB «Transmission Protection Mechanism (TPM)». Det er verktøyet man har ventet på en stund for å sikre at pengepolitikken overføres på en effektiv måte til alle land under den kommende normaliseringen. Behovet har oppstått fordi markedet den siste tiden har presset statsobligasjonsmarkedene i de mer sårbare landene, herunder spesielt Italia hvor rentespreaden (risikopåslaget) til tysk statsgjeld har steget. ECB kan ikke akseptere at markedene sender rentene spekulativt i været og over det de fundamentale økonomiske forhold tilsier. Det er fortsatt mye usikkerhet knyttet til når og hvor mye ECB vil benytte TPM, men da nyheten kom så økte faktisk den italienske statsobligasjonsspreaden ytterligere mot den tyske. ECB møtet ble videre til en viss grad overskygget av Russlands beslutning om å først å starte opp igjen gassleveransene på et lavt nivå og kort tid etter senke de igjen. Gassprisene skjøt i været og til tross for en EU-avtale om å senke gassforbruket ser Putin ut til å ønske å tvinge Euroområdet i resesjon. Med bakgrunn i Russlands seneste oppførsel ser vi økt sannsynlighet for at lave gassleveranser med påfølgende høye priser vil bli en utfordring og vi forventer nå en mild resesjon med negativ vekst i Euroland i fjerde kvartal 2022 og første kvartal 2023. En tøff vinter med lave temperaturer eller full stopp i gassleveransene kan gjøre resesjonen verre. Vi tror også at ECB, til tross for en mild resesjon, vil fortsette normaliseringen av pengepolitikken på grunn av den høye inflasjonen som nok vil fortsette en stund til.

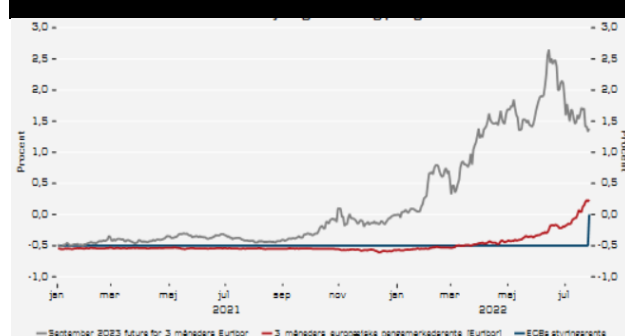
I USA ble styringsrenten hevet med nye 0,75 prosentpoeng i juli. Forskjellen fra juni i hevingen var markedene godt forberedt på dette og til tross for at hevingen er stor i historisk perspektiv var markedene langt mer fokusert på sentralbanksjef Powell's retorikk. Her er det nyansene som betyr noe og de overrasket. Til tross for fortsatt høy inflasjon så indikerte Powell at han og hans kollegaer ikke hadde konkludert enda rundt størrelsen på rentøkningen for septembermøtet. Videre fokuserte han på at det tar tid for rentøkninger får effekt i økonomien. Begge deler taler for at FED akkurat nå ikke har intensjoner om å heve renten for å tvinge frem en resesjon. Det var også viktig at han indikerte at renten nå har nådd et såkalt «nøytralt nivå» og at deres forventninger fortsatt er at pengepolitikken skal være moderat restriktiv. Han sa også at de selv sagt er klar over at de skal senke hastigheten med hensyn til hvor mye og ofte de vil øke renten og at de kan ta pause for å vurdere effekten av tidligere endringer. Vi understreker likevel at FED kan tvinge frem en resesjon dersom de anser dette som nødvendig for å få inflasjonen ned.

I Kina kjemper fortsatt myndighetene med Omikron og man har sett nye moderate nedstengninger i løpet av juli. Til tross for Omikron-bølger det neste halvåret tror vi at veksten vil være på gode nivåer.

Med vennlig hilsen

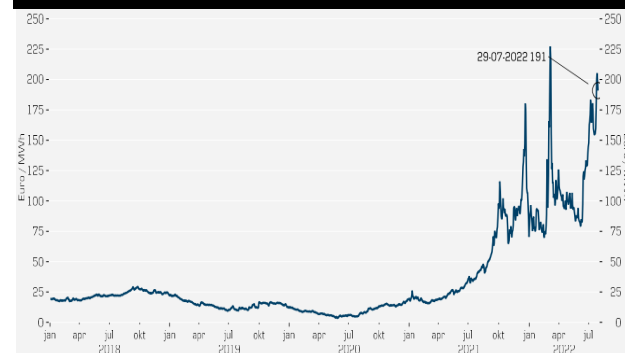
Oscar Dupont Andersen

ECBs styringsrente og pengemarkedsrente



Kilde: Danske Bank Asset Management

Gasspriser i Euroområdet



Kilde: Danske Bank Asset Management



Viktig informasjon

Danske Invest Asset Management AS er et heleid datterselskap av Danske Bank AS. Danske Invest Asset Management AS er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Norge. Danske Bank er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Danmark. Denne publikasjonen er utarbeidet av Danske Invest Asset Management AS alene til orientering. Publikasjonen skal leses i sammenheng med den muntlige presentasjonen gitt av Danske Invest Asset Management AS. Publikasjonen er ikke et tilbud om eller en oppfordring til å kjøpe eller selge verdipapirer, valuta eller øvrige finansielle instrumenter. Etter Danske Invest Asset Management AS sin oppfatelse er publikasjonen korrekt og riktig. Danske Invest Asset Management AS påtar seg ikke noe ansvar for publikasjonens nøyaktighet og riktighet. Danske Invest Asset Management AS påtar seg videre ikke noe ansvar for eventuelle tap som følge av disposisjoner foretatt på bakgrunn av denne publikasjonen. Informasjon, beregninger, vurderinger og skjønn som fremgår av dokumentet erstatter ikke leserens skjønn i forbindelse med egne disposisjoner. Dersom leseren ønsker å foreta disposisjoner basert på dette dokument, anbefales det å ta kontakt med en rådgiver. Selskaper i Danske Bank konsernet samt medarbeidere i disse kan utføre forretninger, ha, etablere, endre eller avslutte posisjoner i verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter som er omtalt i publikasjonen, på samme måte som selskaper i Danske Bank konsernet kan utføre finansiell service for utstedere av nevnte verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter. Historisk avkastning er ingen pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Ved investeringer i fond bør investor, før investeringsbeslutningen gjennomføres, sette seg inn i fondets prospekt og annen faktainformasjon for å få en fullverdig beskrivelse av produktet. Man bør i denne sammenheng være spesielt oppmerksom på forhold som påvirker fondets avkastning, herunder investeringsmål, risiko og kostnadsstruktur. Danske Invest Asset Management AS har opphavsretten til publikasjonen, som er til kundens personlige bruk og ikke til offentliggjørelse uten Danske Invest Asset Management AS samtykke.

Source: MSCI, The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.mscibarra.com)

STOXX Limited ("STOXX") drifter DJ Stoxx indeksen og den informasjonen som fremgår av denne. STOXX har ikke på noen som helst måte vært involvert i utarbeidelse av innberettet informasjon. STOXX gir ingen garantier og fraskriver seg ethvert ansvar, både på grunn av uaktsomhet eller på annet grunnlag - herunder uten begrensning for manglende nøyaktighet, hensiktsmessighet, fullstendighet, betimelighet, og egnethet for gitt formål - i tilknytning til den informasjonen som har vært innberettet eller i forbindelse med eventuelle feil, mangler eller tidsavbrytelser i indeksen eller i indeksens data. Enhver spredning eller videreformidling av informasjon vedrørende STOXX er forbudt.

Kontaktinformasjon

Danske Invest Asset Management AS
Postboks 1170 Sentrum
0107 Oslo

For tegning/innløsning kontakt Danske Bank på
98708540