



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2010

DANSKE INVEST

DANSKE INVEST

Ein Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2010

(R.C.S. Luxembourg B 28 945)

Auf der Grundlage von Finanzberichten dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem Jahresbericht des vorangehenden Geschäftsjahres und dem aktuellsten Halbjahresbericht erfolgen, sofern letzterer nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Geschäftsführung und Verwaltung	5
Informationen an die Anteilinhaber	6
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht der Anlageverwalter für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010	14
Bericht des Abschlussprüfers	16
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	17
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010	23
Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010	37
Statistiken	43
DANSKE INVEST - DANISH BOND	
Wertpapierbestand	49
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	51
DANSKE INVEST - EUROPEAN BOND	
Wertpapierbestand	52
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	56
DANSKE INVEST - DENMARK FOCUS (ehemals DENMARK)	
Wertpapierbestand	57
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	59
DANSKE INVEST - NORDIC	
Wertpapierbestand	60
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	62
DANSKE INVEST - SWEDISH BOND	
Wertpapierbestand	63
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	65
DANSKE INVEST - US DOLLAR BOND	
Wertpapierbestand	66
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	68
DANSKE INVEST - SWEDEN	
Wertpapierbestand	69
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	71
DANSKE INVEST - DANISH MORTGAGE BOND	
Wertpapierbestand	72
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	76
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS	
Wertpapierbestand	77
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	80
DANSKE INVEST - EUROPE FOCUS (ehemals EUROPE)	
Wertpapierbestand	81
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	83
DANSKE INVEST - GLOBAL STOCKPICKING (ehemals STOCKPICKING)	
Wertpapierbestand	84
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	87
DANSKE INVEST - EUROPE SMALL CAP	
Wertpapierbestand	88
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	91
DANSKE INVEST - EUROPE HIGH DIVIDEND (ehemals HIGH DIVIDEND)	
Wertpapierbestand	92
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	94
DANSKE INVEST - GLOBAL CORPORATE BONDS (ehemals GLOBAL HIGH INCOME)	
Wertpapierbestand	95
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	104
DANSKE INVEST - EASTERN EUROPE CONVERGENCE	
Wertpapierbestand	105
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	109
DANSKE INVEST - GREATER CHINA	
Wertpapierbestand	110
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	113
DANSKE INVEST - JAPAN	
Wertpapierbestand	114
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	117
DANSKE INVEST - INDIA	
Wertpapierbestand	118
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	120
DANSKE INVEST - TRANS-BALKAN	
Wertpapierbestand	121
Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios	124

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	
Wertpapierbestand	125
Geografische und sektorische Aufschlüsselung des Portfolios	129
DANSKE INVEST - RUSSIA	
Wertpapierbestand	130
Geografische und sektorische Aufschlüsselung des Portfolios	133
Erläuterungen zum Abschluss	134

DANSKE INVEST

Geschäftsführung und Verwaltung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Danske Invest Management Company S.A.
13, rue Edward Steichen
L- 2540 Luxemburg
(Großherzogtum Luxemburg)

VERWALTUNGSRAT

Mads JENSEN
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Senior Vice- President
der Danske Bank A/S
Kopenhagen (Dänemark)

Klaus MØNSTED PEDERSEN
Managing Director
der Danske Bank International S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

Klaus EBERT
Head of Fund Products
der Danske Bank International S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

FÜHRUNG DES TAGESGESCHÄFTS

Klaus EBERT
Head of Fund Products
der Danske Bank International S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

Peter DYHR
Chief Fund Administration Officer
der Danske Bank International S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
(Großherzogtum Luxemburg)

REGISTERSTELLE

Danske Bank International S.A.
(bis 30.11.2010)
13, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg
(Großherzogtum Luxemburg)

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(seit 01.12.2010)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
(Großherzogtum Luxemburg)

HAUPTZAHLSTELLE

Danske Bank International S.A.
(bis 30.11.2010)
13, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg
(Großherzogtum Luxemburg)

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(seit 01.12.2010)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
(Großherzogtum Luxemburg)

ZAHLSTELLE IN DÄNEMARK

Danske Bank A/S
2-12, Holmens Kanal
DK-1092 Kopenhagen (Dänemark)

ANLAGEVERWALTER

Danske Bank A/S
(vertreten durch ihre Asset-Management-Sparte
Danske Capital)
Strødamvej 46
DK-2100 Kopenhagen Ø (Dänemark)

UNTERANLAGEVERWALTER

Aberdeen Asset Management Asia Limited
21, Church Street #01-01 Capital square Two
Singapur 049480 (Singapur)

Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
GB-London EC2V 7QA (Vereinigtes Königreich)

Danske Capital AB
BOX 7523
Norrholmstorg 1
S-103 92 Stockholm (Schweden)

Sampo Bank PLC
(vertreten durch ihre Asset-Management-Sparte
Danske Capital)
Unioninkatu 22
FI 00075 Helsinki (Finnland)

Danske Capital Norge AS
Stortingsgata 6
N-0161 Oslo (Norwegen)

Daiwa SB Investments (UK) Limited
5th floor, 5 King William Street,
GB-London EC4N7JA (Vereinigtes Königreich)

ABSCHLUSSPRÜFER (Cabinet de révision agréé)

Deloitte S.A.
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

VERTRIEBSSTELLE

In Luxemburg

Danske Bank International S.A.
13, rue Edward Steichen
L- 2540 Luxemburg
(Großherzogtum Luxemburg)

In Dänemark

Danske Bank A/S
2-12, Holmens Kanal
DK-1092 Kopenhagen K (Dänemark)

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Danske Bank A/S
Zweigniederlassung Hamburg
Georgsplatz 1
D-20099 Hamburg

DANSKE INVEST

Informationen an die Anteilhaber

Angaben zum Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Teilfonds sowie zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle jederzeit kostenlos erhältlich.

Der Jahresbericht sowie sämtliche Zwischenberichte des Fonds sind für die Anteilhaber am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Eine detaillierte Aufstellung der Entwicklung des Portfolios ist für jeden Teilfonds auf Anfrage kostenlos beim eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Ferner sind der ausführliche Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Auf der Jahreshauptversammlung am 17. Februar 2010 wurden die Herren Klaus Mønsted Pedersen (Danske Bank International S.A.), Mads Jensen (Danske Bank A/S) und Klaus Ebert (Danske Bank International S.A.) ordnungsgemäß als Mitglieder des Verwaltungsrats gewählt.

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Ereignisse während des Geschäftsjahres

Danske Invest Alternatives Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat die Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwerts für den Danske Invest Alternatives ab dem 12. Januar 2010 beschlossen. Der Verwaltungsrat gelangte zu der Ansicht, dass das Vermögen dieses Teilfonds aufgrund von Rücknahmeanträgen unter 2,3 Millionen EUR fallen würde, wodurch eine wirtschaftlich effiziente Führung dieses Fonds seiner Meinung nach nicht mehr möglich wäre. Es wurde beschlossen, diesen Teilfonds am 22. Januar 2010 aufzulösen, und die Anteilhaber erhielten dementsprechend zum Liquidationsdatum eine Rückzahlung.

Der Verkaufsprospekt für Danske Invest wurde während des Jahres 2010 dreimal aktualisiert.

Prospektaktualisierung vom 12. März 2010

Der Verkaufsprospekt wurde am 12. März 2010 mit den folgenden Änderungen aktualisiert:

Der Verkaufsprospekt wurde wie folgt geändert:

- Geplante Zusammenlegung: Der Teilfonds Danske Invest Germany wird am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Europe Small Cap zusammengelegt.
- Geplante Zusammenlegung: Der Teilfonds Danske Invest Baltic wird am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Eastern Europe Convergence zusammengelegt.
- Auflegung eines neuen Teilfonds mit der Bezeichnung Danske Invest Russia.
- Aktualisierung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats der Gesellschaft.
- Ersetzung des Begriffs „Register- und Transferstelle“ durch „Registerstelle“.
- Löschung aller Verweise auf die Anteilklasse SP in den Prospekten, da alle Anteile der Anteilklasse SP zum 30. September 2009 zurückgenommen wurden und der Verwaltungsrats der Gesellschaft nicht beabsichtigt, diese Anteilklasse wieder zu aktivieren.
- Änderung der Darstellung der Risikoklassifizierung aller Teilfonds des Fonds. Die Risikoklassifizierung der Teilfonds hat sich NICHT geändert, sondern lediglich deren Darstellung.
- Aktualisierung der Begriffe „Geschäftstag“ und „Bewertungstag“ zur Berücksichtigung der Berechnung des Nettoinventarwerts für den 24. Dezember und den 31. Dezember.
- Umbenennung des Teilfonds Danske Invest High Dividend in Danske Invest Europe High Dividend und entsprechende Anpassung der Anlagepolitik.
- Änderung der Snapshot-Kursfeststellung für den Teilfonds Danske Invest Japan von 7.00 Uhr auf 8.00 Uhr
- Einfügung eines Absatzes zum Swing Pricing in Bezug auf die Feststellung des Nettoinventarwerts, mit Wirkung ab dem 1. April 2010.
- Änderung der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschschlusszeiten, sodass diese für alle Teilfonds bei 17:00 Uhr Luxemburger Zeit an dem unmittelbar vor dem Bewertungstag liegenden Geschäftstag liegen.
- Aktualisierung von Abschnitt 17 in Bezug auf Beschränkungen bei der Ausgabe von Anteilen durch Einfügung einer Textpassage, die der Verwaltungsgesellschaft das Recht einräumt, die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen einzustellen.

Auflegung eines Teilfonds

Der Teilfonds Danske Invest Russia wurde am 29. April 2010 mit einem Erstzeichnungspreis von 20 USD aufgelegt. Daher musste der Prospekt um eine Ergänzungsbeilage ergänzt werden. Die erste Nettoinventarwertberechnung für diesen Teilfonds erfolgte am 4. Mai 2010.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Prospektaktualisierung vom 15. Juli 2010

Die folgenden Änderungen wurden in den Verkaufsprospekt von Danske Invest vom 15. Juli 2010 einbezogen und sind ab diesem Datum wirksam.

- Änderung der Zeichnungs-/Rücknahme-/Umtauschfrist auf 24.00 Uhr (Mitternacht) Luxemburger Zeit am Geschäftstag vor dem Bewertungstag nur für die Teilfonds Danske Invest Europe und Danske Invest Europe Small Cap;
- Löschung der nicht aktiven Teilfonds, z.B. Danske Invest Global Emerging Markets Bond, Danske Invest Europe Index, Danske Invest Finland, Danske Invest North American Large Cap, Danske Invest Norway und Danske Invest World Index;
- Mit der Löschung des Teilfonds Danske Invest Norway wurden auch die Verweise auf den Untermanager Danske Capital Norge AS gelöscht;
- Die Ergänzungsbeilage mit Datum vom 29. April 2010 wurde entfernt und ist jetzt in den Anhang des Teilfonds Danske Invest Russia integriert;
- Umbenennung des Teilfonds Danske Invest Denmark in Danske Invest Denmark Focus;
- Umbenennung des Teilfonds Danske Invest Europe in Danske Invest Europe Focus;
- Umbenennung des Teilfonds Danske Invest Global High Income in Danske Invest Global Corporate Bonds;
- Umbenennung des Teilfonds Danske Invest Stockpicking in Danske Invest Global StockPicking;
- Änderung des in der Beschreibung der Berechnung der Performancegebühr verwendeten Referenzindexes des Teilfonds Danske Invest StockPicking von MSCI World Index in MSCI AC World Index;
- Änderung des in der Beschreibung der Berechnung der Performancegebühr verwendeten Referenzindexes des Teilfonds Danske Invest Global Emerging Markets Small Cap von MSCI Emerging Markets Free Index in MSCI Emerging Markets Small Cap Index;
- Klarstellung der Anlageziele der Teilfonds - Danske Invest Denmark und Danske Invest Europe, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass die Anlagen in diesen Teilfonds mit einem eng und klar ausgerichteten Anlagestil erfolgen.

Auflegung der Anteilsklasse I

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse I - diese Anteilsklasse wurde am 30. September 2010 mit einem Erstzeichnungspreis von DKK 100 aufgelegt. Die erste Nettoinventarwertberechnung dieser Anteilsklasse erfolgte am 1. Oktober 2010.

Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse I - diese Anteilsklasse wurde am 24. September 2010 mit einem Erstzeichnungspreis von EUR 10 aufgelegt. Die erste Nettoinventarwertberechnung dieser Anteilsklasse erfolgte am 27. September 2010.

Aktualisierung des Verkaufsprospekts vom Dezember 2010

Die unten aufgelisteten Änderungen wurden in den Verkaufsprospekt von Danske Invest vom Dezember 2010 integriert und sind ab diesem Datum wirksam.

- Bestellung der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. mit eingetragenem Sitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Großherzogtum Luxemburg, zum 1. Dezember 2010 zur Register- und Hauptzahlstelle in Luxemburg des Danske Invest zur Ablösung der Danske Bank International S.A. mit eingetragenem Sitz in 13, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.
- Für die Vermarktung und Bewerbung der Anteile der einzelnen Teilfonds und / oder Klassen des Danske Invest ist die Danske Invest Management Company verantwortlich.
- Dem Anlageverwalter wird ermöglicht, wie im Prospekt festgelegt Kreditausfall-Swaps zur Kursabsicherung und effizienten Portfolioverwaltung einzusetzen.

Danske Invest Vertriebsaktivitäten 2010

Gemäß der am 15. Mai 2006 aktualisierten Vertriebsvereinbarung kann die Danske Invest International S.A. Untervertriebsstellen ernennen. Während des Jahres 2010 schloss die Vertriebsstelle eine neue Untervertriebsvereinbarung mit:

- Dexia Asset Management, Luxemburg

Im Jahr 2010 stieg der Gesamtwert der Anlagen im Danske Invest um EUR 1.294,1 Mio. auf EUR 2.879,2 Mio. Die Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds beliefen sich auf insgesamt EUR 827,0 Mio. Der restliche Anstieg war den günstigen Entwicklungen in den Finanzmärkten während des gesamten Jahres 2010 zu verdanken.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Jahr 2010

Allgemeines

Die Nachfrage der Investoren wie auch die Gesamtstrategie der Danske Bank-Gruppe für Fonds-Produkte beeinflussten während des Jahres 2010 weiterhin die Aktivitäten des Danske Invest.

Im Jahr 2010 sahen wir eine beeindruckende Erhöhung des verwalteten Gesamtvermögens, wobei sich das AUM aufgrund der steigenden Nachfrage nach unseren Produkten sowohl von den Privatkunden als auch von den institutionellen Kunden um EUR 1.294,1 Mio erhöhte. Das in den institutionellen Klassen verwaltete Vermögen erhöhte sich um EUR 423,7 Mio auf EUR 834,2 Mio.

Diese Erhöhung führte außerdem zu einem beträchtlichen Anstieg der Anzahl der Transaktionen in unseren Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft und die Danske Bank International beschlossen, die Registerstellen- und Hauptzahlstellenfunktionen an RBC Dexia Investor Services Bank S.A. auszugliedern, die ein führender Dienstleistungsanbieter in diesem Bereich in Luxemburg ist, um die steigende Anzahl von Vertriebspartnern und der zunehmenden Komplexität der Anforderungen Rechnung zu tragen. Diese Auslagerung trat am 1. Dezember 2010 in Kraft.

Prognose 2011

Im Jahr 2011 wird die Danske Capital die Vertriebsaktivitäten des Danske Invest auf den Märkten, auf denen diese Fonds zugelassen sind, unterstützen.

Danske Invest ist inzwischen in Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland, Irland, Deutschland, Estland, Litauen, Lettland, Schweiz und Luxemburg zur Vermarktung zugelassen. In Deutschland, Estland, Litauen und Lettland wird nur eine Reihe von ausgewählten Teilfonds vermarktet. Insbesondere für Deutschland ist dies auf die zusätzlichen Anforderungen zur Berechnung und Veröffentlichung deutscher Steuerabgaben zurückzuführen.

Danske Capital wird weiterhin neue Untervertriebsvereinbarungen speziell in Deutschland und der Schweiz verhandeln, sie wird sich jedoch auch nach Möglichkeiten zum Vertrieb des Danske Invest auf anderen europäischen Märkten umsehen, vorbehaltlich von Rentabilitätsanalysen neuer Märkte; es werden weitere Zulassungen beantragt. Danske Capital bemüht sich derzeit in Österreich um eine Zulassung zur Vermarktung Marketing einer begrenzten Anzahl von Teilfonds des Danske Invest.

Die von der Danske Bank A/S betriebene Webseite www.danskeinvest.com wird ständig für den Einsatz als wichtigstes Instrument zur Vermarktung und zur Information der Investoren in allen unseren Vertriebsbereichen weiterentwickelt.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

WERTENTWICKLUNG

Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von DKK 343,04 auf DKK 358,59 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 4,53 %.

Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse D

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von DKK 117,86 auf DKK 119,07 zum Jahresende.

Die Rendite für das Jahr 2010 beträgt 4,52 %, wenn die Dividende von DKK 4,00 pro Anteil, die im Februar 2010 ausbezahlt wurde, berücksichtigt wird. Die Dividende für das Jahr 2011 wurde auf DKK 4,00 pro Anteil festgelegt.

Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 14,255 auf EUR 15,096 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 5,90 %.

Danske Invest - European Bond Anteilsklasse D

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 10,349 auf EUR 10,441 zum Jahresende.

Die Rendite für das Jahr 2010 beträgt 5,86 %, wenn die Dividende von EUR 0,50 pro Anteil, die im Februar 2010 ausbezahlt wurde, berücksichtigt wird. Die Dividende für das Jahr 2011 wurde auf EUR 0,50 pro Anteil festgelegt.

Danske Invest - Denmark Focus Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von DKK 505,48 auf DKK 655,46 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 29,67 %.

Danske Invest - Nordic Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 41,817 auf EUR 56,243 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 34,50 %.

Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds fiel von SEK 218,98 auf SEK 218,78 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von -0,09 %.

Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse S (Vertrieben in Schweden unter dem Namen Danske Fonder Sverige Rånta)

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von SEK 119,44 auf SEK 119,69 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 0,21 %.

Danske Invest - US Dollar Bond Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 35,645 auf USD 36,530 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 2,48 %.

Danske Invest - Sweden Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von SEK 322,94 auf SEK 404,32 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 25,20 %.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilkategorie A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von DKK 180,20 auf DKK 190,54 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 5,74 %.

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilkategorie D

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds fiel von DKK 115,03 auf DKK 113,51 zum Jahresende.

Die Rendite für das Jahr 2010 beträgt 5,69 %, wenn die Dividende von DKK 4,00 pro Anteil, die im Februar 2010 ausbezahlt wurde, und von DKK 4,00 pro Anteil, die im August 2010 ausbezahlt wurde, berücksichtigt wird. Die Dividende für das Jahr 2011 wurde auf DKK 8,00 pro Anteil festgesetzt, auszubezahlen im Februar mit DKK 4,00 pro Anteil und im August mit DKK 4,00 pro Anteil.

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilkategorie N (NOK) abgesichert

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von NOK 123,46 auf NOK 132,23 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 7,10 %.

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilkategorie S (SEK) abgesichert (Vertrieben in Schweden unter dem Namen Danske Fonder Avkastning - Danske Ränta)

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von SEK 116,79 auf SEK 123,30 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 5,57 %.

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilkategorie I

Diese Anteilkategorie wurde am 30. September 2010 aufgelegt. Der Einführungspreis betrug DKK 100,00. Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds fiel auf DKK 98,28 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von -1,72 %.

Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilkategorie A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 58,297 auf USD 74,024 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 26,98 %.

Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilkategorie I

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 26,804 auf USD 34,392 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 28,31 %.

Danske Invest - Europe Focus Anteilkategorie A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 9,962 auf EUR 12,219 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 22,66 %.

Danske Invest - Europe Focus Anteilkategorie I

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 8,016 auf EUR 9,935 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 23,94 %.

Danske Invest - Global StockPicking Anteilkategorie A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 11,144 auf EUR 13,104 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 17,59 %.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 24,450 auf EUR 35,525 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 45,30 %.

Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse I

Diese Anteilsklasse wurde am 24. September 2010 aufgelegt. Der Einführungspreis betrug EUR 10,000. Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg auf EUR 11,997 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 19,97 %.

Danske Invest - High Dividend Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 16,910 auf EUR 18,638 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 10,22 %.

Danske Invest - High Dividend Anteilsklasse I

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 8,284 auf EUR 9,226 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 11,37 %.

Danske Invest - Global Corporate Bonds Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 25,848 auf EUR 27,291 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 5,58 %.

Danske Invest - Global Corporate Bonds I Anteilsklasse S (SEK) abgesichert

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von SEK 102,85 auf SEK 108,68 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 5,67 %.

Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 42,126 auf EUR 51,455 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 22,15 %.

Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse I

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 10,218 auf EUR 12,611 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 23,42 %.

Danske Invest - Greater China Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 50,795 auf USD 56,484 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 11,20 %.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Danske Invest - Japan Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von JPY 1.734,50 auf JPY 1.778,50 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 2,54 %.

Danske Invest - Japan Anteilsklasse IDI

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von JPY 1.814,00 auf JPY 1.879,70 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 3,62 %.

Danske Invest - India Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 38,977 auf USD 52,719 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 35,26 %.

Danske Invest - Trans-Balkan Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von EUR 5,595 auf EUR 6,00 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 7,31 %.

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse A

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 22,884 auf USD 33,588 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 46,78 %.

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse I

Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg von USD 23,545 auf USD 34,924 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 48,33 %.

Danske Invest - Russia

Diese Anteilsklasse wurde am 29. April 2010 aufgelegt. Der Einführungspreis betrug USD 20,000. Der Nettoinventarwert pro Anteil dieses Teilfonds stieg auf USD 24,496 zum Jahresende.

Somit erzielte der Teilfonds eine Rendite für 2010 von 22,48 %.

Der Verwaltungsrat

Februar 2011

Bericht der Anlageverwalter für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

DIE ANLAGEMÄRKTE IM JAHR 2010

Die globale Wirtschaft: auf dem Weg aus der großen Rezession

Die globale Erholung, die Mitte 2009 begann, hielt im Jahr 2010 an. Allerdings hinterließ die Finanzkrise, die im Jahr 2007 begann, tiefe Narben, die weiterhin allgegenwärtig sind und am besten als erhebliche länderübergreifende Divergenz bezeichnet werden können. Der größte Teil der Schwellenländer trat Ende 2009 und 2010 in eine Phase der intensiven Erholung. Darüber hinaus begannen einige Länder bereits im Jahr 2010 die staatlichen Hilfen einzustellen und sogar die Zinssätze zu erhöhen, weil diese Volkswirtschaften im Allgemeinen strukturell gesund in die Krise gegangen waren und stabile öffentliche und private Bilanzen aufwiesen. Ende des Jahres 2010 traten außerdem im Hinblick auf diese Volkswirtschaften und insbesondere China Inflationsbedenken in den Vordergrund.

Die Situation in der entwickelten Welt war dagegen ganz anders. Anfang 2010 machte sich die Hoffnung breit, dass die Erholung schnell vonstatten gehen würde, aber diese Hoffnung wurde zerschlagen, als die europäische Schuldenkrise eskalierte und das Wachstum in den USA im späten Frühjahr begann, sich zu verlangsamen. Wegen der noch immer schwachen Arbeitsmärkte in diesen Regionen gab die Verlangsamung des Wachstums im Hochsommer und Spätherbst Anlass zu steigender Besorgnis bezüglich einer erneuten Rezession. Folglich begann die ECB, Staatsanleihen der Länder am Rande Europas aufzukaufen, um eine weitere Finanzkrise zu verhindern, während die Fed erneut eine Lockerung der Geldpolitik verfolgte, indem sie erneut begann, US-Staatsanleihen zu kaufen. Im frühen Herbst konnte eine erneute Beschleunigung der globalen Wirtschaft geführt von China und den USA beobachtet werden, und der Arbeitsmarkt in den USA kam durch die beschleunigte Schaffung von Arbeitsplätzen in Fahrt. Die Befürchtungen eines Zurücksinkens in die Rezession gingen daher zurück und das Jahr 2010 endete mit steigenden Erwartungen eines anhaltenden globalen Wirtschaftswachstums im Jahr 2011.

Anleihen

Angesichts hoher Arbeitslosenquoten und fallender Kerninflationen in der entwickelten Welt hielten sowohl die ECB als auch die Fed die Zinspolitik in der gesamten ersten Hälfte des Jahres 2010 konstant auf niedrigen Werten. Dies half, die Kernerträge der Staatsanleihen stabil zu halten. Als die europäische Schuldenkrise eskalierte, begannen die Renditen der griechischen und schließlich der portugiesischen, irischen und spanischen Anleihen zu steigen, während die Renditen der US-amerikanischen und deutschen fielen. Als sich die Diskussion um ein Zurücksinken in die Rezession während des Sommers intensivierte, fielen die Renditen der Kernanleihen erneut, wobei die deutsche 10-Jahresanleihe ein neues historisches Tief nahe 2 % erreichte. Die Renditen der US-Anleihen fielen jedoch ebenfalls erheblich und erreichten Anfang Oktober mit 2,5 % den Tiefpunkt. Die Renditen auf dänische Anleihen folgten den deutschen Anleiherenditen in knappem Abstand.

Die Unternehmensanleihen entwickelten sich im Jahr 2010 sehr gut. Die Spreads verengten sich bis April und Mai allgemein, sie erlebten anschließend jedoch einen Abverkauf vor dem Hintergrund der europäischen Krise und der Befürchtungen eines Zurücksinkens in die Rezession in den USA. Als sich die globale Wirtschaft stabilisierte und eine erneute Erweiterung der Geldmenge Wirkung zeigte, begannen die Spreads, sich wieder zu verengen, und sie beendeten das Jahr 2010 leicht unter dem Wert, mit dem sie im Januar starteten.

Beteiligungspapiere

Beteiligungspapiere erfuhren im Jahr 2010 eine holprige Berg- und Talfahrt. Weltweit stiegen die Beteiligungspapiere im ersten Quartal, sie fielen jedoch im zweiten Quartal um mehr als 15 %, als die europäische Krise sich intensivierte. Über den Sommer wurden die Beteiligungspapiere im Allgemeinen innerhalb einer Spanne gehandelt, Anfang September setzten sie jedoch zu einem anhaltenden Anstieg an. Weltweit erzielten Beteiligungspapiere im Jahr 2010 grob 14 % in örtlichen Währungen.

ANLAGEMARKTPROGNOSE 2011

Die globale Wirtschaft: Anhaltendes Wirtschaftswachstum

Die globale Wirtschaft beginnt das Jahr 2011 solide. Das Wachstum hat sich in der entwickelten Welt seit Mitte Herbst beschleunigt und der wichtige US-Arbeitsmarkt scheint trotz der noch immer moderaten Schaffung von Arbeitsplätzen und sehr hohen Arbeitslosenzahlen belastbarer. Bisher und angesichts der Tiefe der Rezession ist die Erholung noch recht gedämpft. Wir erwarten eine einsetzende Beschleunigung des US-Wachstums im Jahr 2011 auf der Grundlage eines gesunden Finanzsystems, anhaltender Unternehmensinvestitionen und einer beschleunigten Schaffung von Arbeitsplätzen. Letztere sollte stark genug sein, um die Arbeitslosenzahlen bis zum Hochsommer erheblich zu verringern.

In Bezug auf Europa gehen die Entwicklungen nach wie vor auseinander. Deutschland ist die wichtigste Erfolgsstory mit sehr starkem Wachstum und einem anhaltenden Rückgang der Arbeitslosigkeit. Allerdings beschleunigte sich das Wachstum Ende 2010 auch in anderen wichtigen Volkswirtschaften, einschließlich Frankreich. Wir erwarten ein anhaltendes solides Wachstum in diesen Ländern. Die Länder am Rande Europas stecken dagegen nach wie vor in der Rezession (Griechenland und Irland) und in niedrigem Wachstum (Spanien). Da in ersteren Ländern die extremen Budgetkürzungen anhalten, werden diese Länder im Jahr 2011 voraussichtlich schwach bleiben, während wir in Spanien aufgrund des stärkeren privaten

Bericht der Anlageverwalter für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

Sektors mit einer leichten Beschleunigung rechnen. Insgesamt rechnen wir in Europa mit einem Wachstum entsprechend dem Trend.

Die Entwicklungsländer stehen vor ganz anderen Herausforderungen. Während die USA und Europa kämpfen, ein Wachstum über dem Trend zur Verringerung der Arbeitslosigkeit zu erreichen, erleben mehrere Entwicklungsländer bereits Kapazitätsengpässe und eine beschleunigte Inflation. Der Schlüssel hierzu ist China. Die chinesische Wirtschaft überraschte im Jahr 2010 vor dem Hintergrund einer lockeren Geldmarktpolitik und eines sehr starken Immobiliensektors erneut positiv. Die Behörden ziehen nun an und wir erwarten, dass sie das Wirtschaftswachstum erfolgreich verlangsamen werden, was auch einen Dämpfer für das Wachstum im restlichen Asien bedeutet. Allerdings besteht ein erhebliches Risiko, dass die Politik nicht straff genug ist und zu locker gehandhabt wird. Das bedeutet, dass die Risiken einer Überhitzung ebenso steigt wie das Potential für die Bildung von Blasen. Wir beobachten den Straffungsprozess daher sehr genau.

Anleihen: Niedrige Zinssätze bleiben, aber der Druck nach oben steigt

Die Leitzinssätze werden in der entwickelten Welt nunmehr seit mehr als 18 Monaten auf historischen Tiefständen gehalten. Dies verankerte sowohl das kurze als auch das lange Ende der Kurve. Wir gehen nicht davon aus, dass die Fed oder die EZB in nächster Zeit die Zinssätze erhöhen werden. Das sollte das kurze Ende der Kurve gut verankert halten.

Falls die US-Wirtschaft allerdings weiterhin mit einem Aufwärtstrend überrascht, begleitet von einem erheblich stärkeren Arbeitsmarkt, als wir derzeit erwarten, gehen wir davon aus, dass Potenzial für erhebliche Zinssatzerhöhungen sowohl am kurzen als auch am langen Ende der Kurve gibt. Wir betrachten die Aussichten für Anleihen für das Jahr 2011 daher als unattraktiv.

Stattdessen konzentrieren wir uns auf Unternehmensanleihen.

Kreditmärkte

Wir nehmen gegenüber Unternehmensanleihen eine moderat positive Stellung ein und bevorzugen bei den Unternehmensanleihen geringere Bewertungen und kürzere Durationen. Angesichts eines anhaltenden Wirtschaftswachstums und einer lockeren Geldmarktpolitik in der entwickelten Welt bleiben die Ausfallraten unserer Meinung nach sehr gering und die Beitreibungsraten bewegen sich im Bereich historischer Durchschnittswerte. Daher sind die Spreadniveaus unserer Meinung nach attraktiv, insbesondere im Vergleich zu Staatsanleihen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass die absoluten Anleiherenditen (im Gegensatz zu den reinen Credit Spreads) bereits sehr gering sind, was bedeutet, dass die absolute Rendite niedriger sein wird als in den vergangenen beiden Jahren.

Beteiligungspapiere: Solides Gewinnpotenzial, aber nach wie vor taktisch

Auf der Grundlage eines anhaltenden Wirtschaftswachstums und eines sich beschleunigenden Wachstums in der entwickelten Welt ist das Jahr 2011 unserer Meinung nach ein gutes Jahr für Beteiligungspapiere weltweit. Die Risikoaufschläge auf Aktien sind nach wie vor erhöht und sollten bei geringen Kapazitätsnutzungsmargen in Ordnung sein und in den Industrieländern eventuell sogar weiter steigen. Dies führt mit einem soliden Umsatzwachstum zu positiven Aussichten für Beteiligungspapiere. Wir möchten jedoch warnend darauf hinweisen, dass die Stimmung bereits sehr positiv ist und die Wachstumserwartungen hoch sind. Daher gibt es nur sehr geringen Spielraum für positive Überraschungen und zusätzlich müssen die Unternehmen auf der Einnahmenseite zulegen, um den positiven Trend zu halten. Je mehr die Beteiligungspapiere Anfang 2011 steigen, umso weniger optimistisch werden wir. Daher erwarten wir eine erhebliche taktische Korrektur irgendwann während diesem Jahr, trotz unseres positiven Gesamtausblicks für 2011. Der Auslöser einer solchen Korrektur könnten erneute Diskussionen über die Geldmarktpolitik und das Potential für einen neuen Straffungszyklus in den USA und in Europa sein. Schließlich merken wir an, dass Beteiligungspapiere aus Schwellenländern sich schwer tun werden, besser abzuschneiden als Beteiligungspapiere aus den Industrieländern, solange die Diskussion über die chinesische Überhitzung und Straffung anhält.

DANSKE INVEST

Bericht des réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des DANSKE INVEST,
Luxemburg,

Im Anschluss an unsere Bestellung durch die Danske Invest Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) haben wir den beiliegenden Abschluss des DANSKE INVEST und aller seiner Teilfonds geprüft, der die konsolidierte Vermögensaufstellung und den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010 und die konsolidierte Erfolgsrechnung sowie die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr, eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und sonstige Erläuterungen zum Abschluss umfasst.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Aufstellung von Abschlüssen verantwortlich. Diese Verantwortung umfasst: die Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems für die Erstellung und ehrliche Darstellung von Abschlüssen, frei von wesentlichen Fehlaussagen entweder aufgrund betrügerischen oder unbeabsichtigten Fehlverhaltens, der Auswahl und Anwendung geeigneter Rechnungslegungsmethoden sowie der Vornahme von Schätzungen, die unter den gegebenen Bedingungen als angemessen erscheinen.

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Basis unserer Prüfung dieses Abschlusses eine Stellungnahme abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit den internationalen von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* für Luxemburg übernommenen Prüfungsgrundsätzen. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Maßnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und Angaben im Abschluss. Die gewählten Verfahren liegen im Ermessen des Réviseur d'entreprises agréé. Dazu gehört die Einschätzung des Risikos wesentlicher aufgrund von Betrug oder Irrtum falscher Angaben im Abschluss. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzungen berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung eines Abschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung des Rahmenbedingungen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Abschlusses. Wir sind der Auffassung, ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise für unsere Stellungnahme erhalten zu haben.

Prüfungsvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des DANSKE INVEST und aller seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2010, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstige Angelegenheiten

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Daher geben wir zu diesen Angaben keine Stellungnahme ab. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Für Deloitte S.A., Cabinet de révision agréé

Benjamin Lam, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxemburg, 19. April 2011

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)
	Erläuterung	DKK	EUR	DKK
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	362.643.942	17.609.031	137.798.538
Bankguthaben		1.825.998	529.881	6.133.269
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	4.801	53.960
Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		3.170.299	446.875	2.465
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7)	-	8.494	-
Sonstige Aktiva		-	637	-
SUMME AKTIVA		367.640.239	18.599.719	143.988.232
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Auszubezahlende Zinsen, netto		-	284	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.583.477	12.574	297.286
Nicht realisierte Verluste auf Futures, netto	(9)	-	46.966	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(4)	750.040	41.202	523.478
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	93.755	5.150	34.899
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	45.752	2.317	17.907
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Steuern und Auslagen		89.884	5.173	35.735
Sonstige Verbindlichkeiten		-	32	-
SUMME PASSIVA		2.562.908	113.698	909.305
SUMME NETTOVERMÖGEN		365.077.331	18.486.021	143.078.927
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		358,590	15,096	655,460
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		119,070	10,441	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		774.115,7542	1.125.699,8361	218.289,2441
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		734.762,9293	142.899,0113	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - US Dollar Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond
EUR	SEK	USD	SEK	DKK
18.678.519	1.741.385.476	5.429.426	653.168.325	1.136.319.762
377.832	1.937.584	94.443	5.613.900	38.319.870
482.501	-	-	788.066	-
23.149	47.225	700	18.446	1.844.623
206	39.668.130	59.037	515	11.518.272
-	-	-	-	6.446.902
-	-	-	-	-
19.562.207	1.783.038.415	5.583.606	659.589.252	1.194.449.429
-	-	-	-	-
-	-	-	6.582	90
476.536	-	-	-	57.591.111
574	1.975.144	89.236	-	552.111
-	-	-	-	-
66.038	2.334.530	11.034	2.016.047	1.707.194
4.403	457.715	1.379	134.403	192.824
2.385	222.621	687	82.443	100.799
-	-	-	-	-
4.569	346.674	1.912	114.393	231.731
153	-	12	-	-
554.658	5.336.684	104.260	2.353.868	60.375.860
19.007.549	1.777.701.731	5.479.346	657.235.384	1.134.073.569
-	-	-	-	132.230
56,243	218,780	36,530	404,320	190,540
-	119,690	-	-	123,300
-	-	-	-	113,510
-	-	-	-	-
-	-	-	-	98,280
-	-	-	-	2.631,8131
337.952,6675	239.191,9769	149.996,4099	1.625.525,8981	1.798.342,6127
-	14.415.731,2149	-	-	3.296.409,5321
-	-	-	-	395.355,7115
-	-	-	-	-
-	-	-	-	4.158.208,0000

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Global Emerging Markets	Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)	Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking) EUR
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	819.237.250	592.827.737	71.877.228
Bankguthaben		20.990.136	26.190.093	2.996.699
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	1.130.771	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.596.750	48.221.529	11.323
Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		607.835	6.723	80.185
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
SUMME AKTIVA		842.431.971	668.376.853	74.965.435
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		2.319	-	-
Auszubezahlende Zinsen, netto		5	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		653.674	38.360.526	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		102.564	71.927	5.103
Nicht realisierte Verluste auf Futures, netto	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(4)	2.451.454	1.362.281	265.153
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	124.585	65.413	17.677
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	75.726	45.136	9.369
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		1.535.856	-	-
Verbindlichkeiten aus Steuern und Auslagen		162.590	114.312	16.146
Sonstige Verbindlichkeiten		5.769	54.167	5.359
SUMME PASSIVA		5.114.542	40.073.762	318.807
SUMME NETTOVERMÖGEN		837.317.429	628.303.091	74.646.628
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		74,024	12,219	13,104
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		34,392	9,935	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		7.439.396,7074	23.714.043,4530	5.696.631,9035
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		8.334.026,7632	34.075.726,7040	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Europe Small Cap	Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend) EUR	Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income) EUR	Danske Invest - Eastern Europe Convergence EUR	Danske Invest - Greater China USD
163.263.633	178.811.610	199.071.844	74.626.994	55.774.952
10.540.120	7.644.098	2.881.033	157.868	1.420.971
-	-	-	193.786	-
509.520	2.893.095	14.185	44.460	118.139
3.031	113.769	5.274.224	1.007	10.523
-	-	2.073.702	-	-
-	-	-	939	-
174.316.304	189.462.572	209.314.988	75.025.054	57.324.585
-	-	303.431	-	-
-	-	3.725	495	-
-	-	-	-	-
30.644	79.848	20.802	156.830	119.065
-	-	40.800	-	-
489.015	401.550	434.735	320.301	229.536
27.102	15.732	54.342	19.823	14.346
17.827	11.382	26.116	9.568	7.150
-	-	-	-	-
29.808	38.089	47.953	74.398	13.402
22.673	23.667	-	-	759
617.069	570.268	931.904	581.415	384.258
173.699.235	188.892.304	208.383.084	74.443.639	56.940.327
-	-	-	-	-
35,525	18,638	27,291	51,455	56,484
-	-	108,680	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11,997	9,226	-	12,611	-
-	-	-	-	-
3.703.671,4355	3.486.186,5754	3.603.068,6745	1.411.335,9012	1.008.085,8771
-	-	9.091.084,4027	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.511.405,7989	13.430.876,1944	-	144.600,0000	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Japan	Danske Invest - India	Danske Invest - Trans-Balkan
	Erläuterung	JPY	USD	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	826.332.080	101.187.477	16.258.009
Bankguthaben		9.773.834	1.568.906	481.540
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		2.032.458	323.677	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.097.070	501.909	7.597
Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		832.156	11.033	1.392
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7)	-	-	-
Sonstige Aktiva		4.136	-	-
SUMME AKTIVA		840.071.734	103.593.002	16.748.538
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	-	1.658
Auszubezahlende Zinsen, netto		7.255	-	39
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		196.521	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		591.478	196.820	26.235
Nicht realisierte Verluste auf Futures, netto	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(4)	2.839.102	396.513	115.966
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	181.509	24.782	4.217
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	96.914	12.776	2.070
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Steuern und Auslagen		345.539	20.845	16.776
Sonstige Verbindlichkeiten		357.077	1.444	24
SUMME PASSIVA		4.615.395	653.180	166.985
SUMME NETTOVERMÖGEN		835.456.339	102.939.822	16.581.553
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		1.778,500	52,719	6,004
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		1.879,700	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		427.491,8077	1.952.614,3568	2.761.732,5169
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI		39.998,0000	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	Danske Invest - Russia*	Gesamt
USD	USD	EUR
276.230.827	27.673.508	2.788.953.196
1.530.467	808.364	78.704.848
-	-	2.155.768
607.697	111.106	54.199.163
612.767	91.915	13.366.886
-	-	2.946.983
3.596	-	4.305
278.985.354	28.684.893	2.940.331.149
1	-	306.825
-	-	5.359
-	-	47.053.327
1.072.585	11.626	2.147.648
-	-	87.766
860.265	91.615	7.430.497
45.530	4.581	485.657
26.686	3.558	277.833
688.784	-	1.664.838
87.467	6.772	668.957
-	1.938	116.786
2.781.318	120.090	60.245.493
276.204.036	28.564.803	2.880.085.656
-	-	-
33,588	24,496	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
34,924	-	-
-	-	-
5.920.204,4828	1.166.106,1290	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
2.214.934,0633	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 29. April 2010 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)
	Erläuterung	DKK	EUR	DKK
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS				
		368.656.348	18.285.311	118.309.261
ERTRÄGE				
Nettodividenden	(3)	-	-	1.115.770
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	14.354.050	919.109	-
Bankzinsen, netto	(3)	25.763	1.300	33.737
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	-	68	162.302
Sonstige Erträge		-	-	-
SUMME ERTRÄGE		14.379.813	920.477	1.311.809
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	3.014.975	161.716	2.062.465
Depotbankgebühren	(5)	41.425	2.261	15.158
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	194.775	11.946	83.308
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		8.449	863	10.845
Taxe d'abonnement	(6)	187.836	10.012	70.639
Bank- und Geschäftsgebühren		23.546	2.087	41.935
Bankzinsen		412	284	1.247
Brasilianische Steuer		-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	376.872	20.214	137.498
Sonstige Kosten		4.859	327	2.288
SUMME AUFWENDUNGEN		3.853.149	209.710	2.425.383
NETTOÜBERSCHUSS / (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN				
		10.526.664	710.767	(1.113.574)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagenverkäufen				
	(3)	6.303.795	24.571	9.752.792
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften				
	(3)	-	(138.678)	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures				
	(3)	(1.886.566)	393.156	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften				
	(3)	239.191	8.984	1.152
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		15.183.084	998.800	8.640.370
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs / (-wertverlustes) aus:				
- Anlagen		1.494.599	40.871	25.814.187
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer aus Anlagen		-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	44.651	-
- Futures		-	18.021	-
NETTOZUNAHME / (-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		16.677.683	1.102.343	34.454.557

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

	Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)
Erläuterung	DKK	EUR	DKK
KAPITALBEWEGUNGEN			
Zeichnung von Anteilen	48.360.191	4.384.202	37.101.487
Rücknahme von Anteilen	(65.568.838)	(5.198.351)	(46.786.378)
Ausgeschüttete Dividenden	(3.048.053)	(87.484)	-
Währungsumrechnung	(3)	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS	365.077.331	18.486.021	143.078.927

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - US Dollar Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond
EUR	SEK	USD	SEK	DKK
17.475.466	1.682.750.569	4.856.051	144.578.448	613.480.744
356.782	-	-	3.416.818	-
-	70.186.633	191.133	-	30.076.019
1.412	100.229	13	20.473	46.636
82.372	-	-	676.163	-
-	-	82	-	-
440.566	70.286.862	191.228	4.113.454	30.122.655
265.499	8.821.766	40.803	4.464.985	5.840.849
1.942	189.853	561	42.216	86.970
10.785	826.567	5.688	172.530	396.594
778	116.067	7	18.249	55.006
8.881	862.255	2.620	176.371	379.749
11.966	123.375	1.108	206.017	38.871
93	374	43	6.831	151
-	-	-	-	-
17.700	1.717.244	5.100	297.666	709.530
315	18.462	224	3.492	8.214
317.959	12.675.963	56.154	5.388.357	7.515.934
122.607	57.610.899	135.074	(1.274.903)	22.606.721
304.442	(8.319.356)	44.641	33.280.986	10.067.177
-	-	-	-	34.174.606
-	-	-	-	(3.773.132)
19.367	(6.887)	(8.403)	(247.312)	(75.137)
446.416	49.284.656	171.312	31.758.771	63.000.235
4.802.681	(49.598.610)	(63.697)	48.651.640	1.716.601
-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.825.791
-	-	-	-	-
5.249.097	(313.954)	107.615	80.410.411	67.542.627

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - US Dollar Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond
EUR	SEK	USD	SEK	DKK
2.027.794	606.971.542	2.306.402	498.070.062	868.900.227
(5.744.808)	(511.706.426)	(1.790.722)	(65.823.537)	(413.313.866)
-	-	-	-	(2.536.163)
-	-	-	-	-
19.007.549	1.777.701.731	5.479.346	657.235.384	1.134.073.569

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Global Emerging Markets	Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)	Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking) EUR
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS		424.380.202	327.219.254	42.780.274
ERTRÄGE				
Nettodividenden	(3)	12.710.710	7.644.287	1.083.521
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	3.343	41.426	6.376
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	72.415	1.020.297	83.112
Sonstige Erträge		2.687	124	-
SUMME ERTRÄGE		12.789.155	8.706.134	1.173.009
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	7.483.651	4.532.523	945.487
Depotbankgebühren	(5)	64.360	48.445	6.929
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	282.593	211.894	32.251
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		52.834	39.888	4.825
Taxe d'abonnement	(6)	229.745	139.448	33.642
Bank- und Geschäftsgebühren		202.370	48.030	8.959
Bankzinsen		5.394	170	8
Brasilianische Steuer		464.985	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	379.996	209.966	63.032
Sonstige Kosten		4.913	4.071	650
SUMME AUFWENDUNGEN		9.170.841	5.234.435	1.095.783
NETTOÜBERSCHUSS / (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		3.618.314	3.471.699	77.226
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	24.858.041	34.733.013	1.036.663
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(3)	-	16.254	(1.321)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(972.953)	(124.350)	46.369
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		27.503.402	38.096.616	1.158.937
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs / (-wertverlustes) aus:				
- Anlagen		121.156.255	60.233.050	8.469.375
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer aus Anlagen		(992.710)	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	-
- Futures		-	-	-
NETTOZUNAHME / (-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		147.666.947	98.329.666	9.628.312

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

	Erläuterung	USD	EUR	EUR
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnung von Anteilen		529.886.466	340.528.902	34.094.235
Rücknahme von Anteilen		(264.616.186)	(137.774.731)	(11.856.193)
Ausgeschüttete Dividenden		-	-	-
Währungsumrechnung	(3)	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS		837.317.429	628.303.091	74.646.628

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Europe Small Cap	Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)	Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)	Danske Invest - Eastern Europe Convergence	Danske Invest - Greater China
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
63.420.466	129.155.117	132.237.772	58.285.297	54.330.485
1.473.258	5.086.969	-	1.977.974	1.009.750
-	-	9.420.769	-	-
11.208	5.040	22.058	7.859	168
112.170	603.573	2.529	6.491	12.072
-	-	717	878.788	-
1.596.636	5.695.582	9.446.073	2.871.112	1.021.990
1.444.333	1.511.959	1.509.766	1.176.316	817.799
10.719	15.538	20.761	7.739	5.599
49.817	69.691	91.398	37.768	27.291
10.555	10.280	21.099	9.320	3.353
49.682	43.855	99.679	38.572	25.784
14.230	22.572	16.748	235.968	51.699
10	3.949	3.887	3.963	233
-	-	-	-	-
86.697	73.902	188.721	72.797	51.112
1.150	1.529	15.939	964	718
1.667.193	1.753.275	1.967.998	1.583.407	983.588
(70.557)	3.942.307	7.478.075	1.287.705	38.402
7.803.793	(959.810)	2.280.231	5.053.332	6.376.101
-	-	10.589.487	-	-
-	-	422.614	-	-
(35.961)	82.838	(40.396)	(376.847)	(71.857)
7.697.275	3.065.335	20.730.011	5.964.190	6.342.646
31.432.048	13.947.372	(1.623.542)	7.368.704	(1.367.951)
-	-	-	-	-
-	-	1.060.522	-	-
-	-	(10.434)	-	-
39.129.323	17.012.707	20.156.557	13.332.894	4.974.695

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Europe Small Cap	Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)	Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)	Danske Invest - Eastern Europe Convergence	Danske Invest - Greater China
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
95.915.106 (24.765.660)	135.511.287 (92.786.807)	110.709.301 (54.720.546)	65.060.049 (62.234.601)	18.767.969 (21.132.822)
-	-	-	-	-
173.699.235	188.892.304	208.383.084	74.443.639	56.940.327

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

		Danske Invest - Japan	Danske Invest - India	Danske Invest - Baltic *
	Erläuterung	JPY	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS				
		3.162.824.560	35.931.301	2.697.223
ERTRÄGE				
Nettodividenden	(3)	33.822.939	958.780	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	457	95	139
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	71.692	-	-
Sonstige Erträge		51.581	2.680	-
SUMME ERTRÄGE		33.946.669	961.555	139
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	21.408.836	1.026.518	20.690
Depotbankgebühren	(5)	230.803	7.136	1.703
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	1.231.354	34.561	1.652
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		2.869	14.349	704
Taxe d'abonnement	(6)	516.933	37.932	459
Bank- und Geschäftsgebühren		1.701.987	41.647	4.230
Bankzinsen		7.254	1.545	-
Brasilianische Steuer		-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	865.320	64.157	940
Sonstige Kosten		389.632	1.513	227
SUMME AUFWENDUNGEN		26.354.988	1.229.358	30.605
NETTOÜBERSCHUSS / (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN				
		7.591.681	(267.803)	(30.466)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	(431.837.056)	2.454.555	(244.050)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(458.620)	(148.285)	(13.395)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(424.703.995)	2.038.467	(287.911)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses / (-wertverlustes) aus:				
- Anlagen		316.522.460	17.029.992	848.370
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer aus Anlagen		-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	-
- Futures		-	-	-
NETTOZUNAHME / (-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(108.181.535)	19.068.459	560.459

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Eastern Convergence
zusammengelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

	Danske Invest - Japan	Danske Invest - India	Danske Invest - Baltic *
Erläuterung	JPY	USD	EUR
KAPITALBEWEGUNGEN			
Zeichnung von Anteilen	417.654.961	68.359.797	4.150.308
Rücknahme von Anteilen	(2.636.841.647)	(20.419.735)	(7.407.990)
Ausgeschüttete Dividenden	-	-	-
Währungsumrechnung (3)	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS	835.456.339	102.939.822	-

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Eastern Convergence zusammengelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Germany *	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	Danske Invest - Alternatives **	Danske Invest - Russia ***
EUR	EUR	USD	EUR	USD
19.101.942	1.994.522	61.768.842	19.393.168	-
502.563	1.394	4.124.248	5.784	144.952
-	-	-	2.540	-
6.603	12	923	13.225	545
13.477	329	7.333	-	-
-	-	2.667	-	-
522.643	1.735	4.135.171	21.549	145.497
502.323	5.219	1.985.401	17.730	167.661
4.009	38	34.944	133	2.707
19.010	680	150.752	869	10.202
923	655	16.022	103	3.762
8.861	155	64.517	609	6.049
35.838	3.054	145.633	20.897	20.640
676	-	192	-	63
-	-	656.345	-	-
18.266	348	97.935	1.211	8.383
369	212	1.130	561	914
590.275	10.361	3.152.871	42.113	220.381
(67.632)	(8.626)	982.300	(20.564)	(74.884)
(1.380.986)	23.906	12.876.093	(2.284.041)	73.693
-	-	-	-	-
-	-	-	151.039	-
15.866	163	(616.857)	290.047	69.188
(1.432.752)	15.443	13.241.536	(1.863.519)	67.997
2.749.623	52.196	51.843.677	2.512.539	4.225.418
-	-	(637.400)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(154.136)	-
1.316.871	67.639	64.447.813	494.884	4.293.415

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Europe Small Cap zusammengelegt.

** Dieser Teilfonds wurde am 22. Januar 2010 liquidiert.

*** Dieser Teilfonds wurde am 29. April 2010 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Germany *	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	Danske Invest - Alternatives **	Danske Invest - Russia ***
EUR	EUR	USD	EUR	USD
1.486.172 (5.323.432)	42.849 (2.105.010)	279.013.533 (129.026.152)	29.435 (19.917.487)	25.085.085 (813.697)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.581.553	-	276.204.036	-	28.564.803

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Europe Small Cap zusammengelegt.

** Dieser Teilfonds wurde am 22. Januar 2010 liquidiert.

*** Dieser Teilfonds wurde am 29. April 2010 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Gesamt

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS		
		1.585.128.601
ERTRÄGE		
Nettodividenden	(3)	33.154.310
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	24.263.253
Bankzinsen, netto	(3)	148.151
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	2.090.880
Sonstige Erträge		886.177
SUMME ERTRÄGE		60.542.771
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(4)	23.857.621
Depotbankgebühren	(5)	253.738
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	1.133.357
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		192.545
Taxe d'abonnement	(6)	914.298
Bank- und Geschäftsgebühren		837.492
Bankzinsen		19.742
Brasilianische Steuer		839.162
Vertriebsgebühren	(4)	1.604.386
Sonstige Kosten		41.449
SUMME AUFWENDUNGEN		29.693.790
NETTOÜBERSCHUSS / (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		30.848.981
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	83.638.522
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(3)	15.049.924
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures	(3)	207.617
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(1.446.701)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		128.298.143
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses / (-wertverlustes) aus:		
- Anlagen		281.835.713
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer aus Anlagen		(1.219.914)
- Devisentermingeschäften		1.484.225
- Futures		(146.549)
NETTOZUNAHME / (-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		410.251.618

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

Gesamt

	<u>Erläuterung</u>	<u>EUR</u>
KAPITALBEWEGUNGEN		
Zeichnung von Anteilen		1.739.941.765
Rücknahme von Anteilen		(916.573.162)
Ausgeschüttete Dividenden		(836.551)
Währungsumrechnung	(3)	62.173.385
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES / BERICHTSZEITRAUMS		2.880.085.656

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010

	Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	809.405	1.155.452	234.055
Anzahl der ausgegebenen Anteile	114.421	283.385	66.186
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(149.710)	(313.137)	(81.952)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	774.116	1.125.700	218.289
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	772.108	175.317	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.891	11.129	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(102.236)	(43.547)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	734.763	142.899	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010
(Fortsetzung)

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - US Dollar Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond
-	-	-	-	6.700
-	-	-	-	46
-	-	-	-	(4.114)
-	-	-	-	2.632
417.901	400.439	136.232	447.699	1.943.692
42.097	22.093	63.059	1.348.637	1.766.085
(122.045)	(183.340)	(49.295)	(170.810)	(1.911.434)
337.953	239.192	149.996	1.625.526	1.798.343
-	13.354.576	-	-	2.665.717
-	4.963.425	-	-	844.709
-	(3.902.270)	-	-	(214.016)
-	14.415.731	-	-	3.296.410
-	-	-	-	318.027
-	-	-	-	139.660
-	-	-	-	(62.331)
-	-	-	-	395.356
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	4.320.022
-	-	-	-	(161.814)
-	-	-	-	4.158.208

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010
(Fortsetzung)

	Danske Invest - Global Emerging Markets	Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)	Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	3.864.198	13.549.936	3.839.013
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.518.941	14.051.580	2.851.586
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.943.742)	(3.887.473)	(993.967)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	7.439.397	23.714.043	5.696.632
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	7.428.422	23.979.231	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.722.139	21.677.742	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.816.534)	(11.581.246)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	8.334.027	34.075.727	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010
(Fortsetzung)

	Danske Invest - Japan	Danske Invest - India	Danske Invest - Baltic *
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	455.675	921.856	456.705
Anzahl der ausgegebenen Anteile	237.685	1.474.208	578.915
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(265.868)	(443.450)	(1.035.620)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres / des Berichtszeitraums ausstehenden Anteile	427.492	1.952.614	-
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.307.853	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.267.855)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	39.998	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I			
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Eastern Convergence
zusammengelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Entwicklung der im Umlauf befindlichen Anteile
für das Geschäftsjahr / den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2010
(Fortsetzung)

Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Germany *	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	Danske Invest - Alternatives **	Danske Invest - Russia ***
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.413.870	305.963	738.807	2.784.834	-
249.438	6.635	9.590.832	4.138	1.203.123
(901.575)	(312.598)	(4.409.435)	(2.788.972)	(37.017)
2.761.733	-	5.920.204	-	1.166.106
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.905.372	-	-
-	-	309.562	-	-
-	-	-	-	-
-	-	2.214.934	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Europe Small Cap zusammengelegt.

** Dieser Teilfonds wurde am 22. Januar 2010 liquidiert.

*** Dieser Teilfonds wurde am 29. April 2010 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken

	Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)
	DKK	EUR	DKK
Summe Nettoinventarwert			
Zum 31. Dezember 2010	365.077.331	18.486.021	143.078.927
Zum 31. Dezember 2009	368.656.348	18.285.311	118.309.261
Zum 31. Dezember 2008	388.839.911	16.906.953	60.814.814
Zum 31. Dezember 2010			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	358,590	15,096	655,460
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	119,070	10,441	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-
Zum 31. Dezember 2009			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	343,040	14,255	505,480
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	117,860	10,349	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-
Zum 31. Dezember 2008			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	321,680	12,799	370,980
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	113,530	9,392	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	-	-	95,320
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - US Dollar Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond
EUR	SEK	USD	SEK	DKK
19.007.549	1.777.701.731	5.479.346	657.235.384	1.134.073.569
17.475.466	1.682.750.569	4.856.051	144.578.448	613.480.744
14.753.565	372.927.740	7.952.697	82.049.957	413.988.214
-	-	-	-	132,230
56,243	218,780	36,530	404,320	190,540
-	119,690	-	-	123,300
-	-	-	-	113,510
-	-	-	-	-
-	-	-	-	98,280
-	-	-	-	123,460
41,817	218,980	35,645	322,940	180,200
-	119,440	-	-	116,790
-	-	-	-	115,030
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	115,790
27,977	215,400	35,405	197,210	168,650
-	117,130	-	-	110,850
-	-	-	-	115,520
-	-	-	-	-
-	-	-	-	112,850
-	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Danske Invest - Global Emerging Markets	Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)	Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)
	USD	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert			
Zum 31. Dezember 2010	837.317.429	628.303.091	74.646.628
Zum 31. Dezember 2009	424.380.202	327.219.254	42.780.274
Zum 31. Dezember 2008	178.880.290	50.748.104	32.587.814
Zum 31. Dezember 2010			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	74,024	12,219	13,104
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	34,392	9,935	-
Zum 31. Dezember 2009			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	58,297	9,962	11,144
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	26,804	8,016	-
Zum 31. Dezember 2008			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	33,135	7,199	8,193
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	26,924	19,945	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	15,077	5,733	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

Danske Invest - Europe Small Cap	Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)	Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)	Danske Invest - Eastern Europe Convergence	Danske Invest - Greater China
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
173.699.235	188.892.304	208.383.084	74.443.639	56.940.327
63.420.466	129.155.117	132.237.772	58.285.297	54.330.485
33.619.884	78.568.439	16.633.691	43.450.762	24.168.974
-	-	-	-	-
35,525	18,638	27,291	51,455	56,484
-	-	108,680	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11,997	9,226	-	12,611	-
-	-	-	-	-
24,450	16,910	25,848	42,126	50,795
-	-	102,850	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8,284	-	10,218	-
-	-	-	-	-
17,164	13,008	21,640	28,792	29,729
-	-	85,320	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
20,969	-	-	16,108	-
-	6,307	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Danske Invest - Japan	Danske Invest - India	Danske Invest - Baltic *
	JPY	USD	EUR
Summe Nettoinventarwert			
Zum 31. Dezember 2010	835.456.339	102.939.822	-
Zum 31. Dezember 2009	3.162.824.560	35.931.301	2.697.223
Zum 31. Dezember 2008	4.194.405.394	15.319.976	1.991.097
Zum 31. Dezember 2010			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	1.778,500	52,719	-
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	1.879,700	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-
Zum 31. Dezember 2009			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	1.734,500	38,977	5,906
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	1.814,000	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-
Zum 31. Dezember 2008			
Thesaurierende Anteilsklasse N-NOK (abgesichert)	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A	1.624,800	21,312	4,688
Thesaurierende Anteilsklasse S-SEK (abgesichert)	-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse IDI	1.682,800	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse SP	-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I	-	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Danske Invest Eastern Convergence zusammengelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Germany *	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	Danske Invest - Alternatives **	Danske Invest - Russia ***
EUR	EUR	USD	EUR	USD
16.581.553	-	276.204.036	-	28.564.803
19.101.942	1.994.522	61.768.842	19.393.168	-
14.065.857	6.915.567	38.362.912	11.223.539	-
-	-	-	-	-
6,004	-	33,588	-	24,496
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	34,924	-	-
-	-	-	-	-
5,595	6,519	22,884	6,964	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	23,545	-	-
-	-	-	-	-
3,901	5,268	12,155	5,065	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	5,358	12,376	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 12. März 2010 mit dem Teilfonds Europe Small Cap zusammengelegt.

** Dieser Teilfonds wurde am 22. Januar 2010 liquidiert.

*** Dieser Teilfonds wurde am 29. April 2010 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Amagerbanken Frn 10-29.7.13	10.000.000	DKK	9.995.000	10.000.000	2,74
Brfkred.4% 05-38 N411-B- Oa	1.190.703	DKK	1.018.051	1.145.307	0,31
Brfkredit 4% 03-1.10.35	27.200.933	DKK	26.562.535	26.452.908	7,25
Brfkredit 4% 03-1.10.35/Rbt	2.111.507	DKK	2.061.950	2.111.686	0,58
Brfkredit 4% 05-38 N411-B-/Rbt	4.227	DKK	3.614	4.228	-
Brfkredit 5% 02-1.10.35	24.067.446	DKK	24.088.181	24.756.376	6,78
Brfkredit 5% 02-1.10.35/Rbt	2.618.969	DKK	2.621.225	2.619.263	0,72
Brfkredit 5% 97-1.10.19 S.111	6.862.749	DKK	7.003.949	7.223.043	1,98
Brfkredit 5% 97-19 S.111/Rbt	487.761	DKK	497.796	487.815	0,13
Brkfkredit 4% 03-1.10.25	9.062.476	DKK	9.305.350	9.183.687	2,52
Brkfkredit 4% 03-1.10.25/Rbt	937.524	DKK	962.650	937.604	0,26
Dan.Ldb.Realkr.5% 14/415s A	478.707	DKK	494.026	487.084	0,13
Dan.Ldb.Realkr.5% 14/415s A/Rbt	43.852	DKK	45.255	43.857	0,01
Dansk Ldb Realkr.5%02-1.10.35	9.791.930	DKK	9.996.765	10.072.224	2,76
Dansk Ldb Realkr.5%1.10.35/Rbt	1.023.501	DKK	1.044.912	1.023.616	0,28
Danske Kr.6% 93-1.10.26 A	1.352.357	DKK	1.393.885	1.466.970	0,40
Danske Kr.6% 93-1.10.26 A/Rbt	153.154	DKK	157.857	153.175	0,04
Denmark 5% 02-15.11.2013	100.000	DKK	109.112	110.267	0,03
Kommunekred.4% 97-1.7.12 S.56	20.803	DKK	21.115	21.115	0,01
Kommunekred.4%-1.7.12 S.56/Rbt	6.935	DKK	7.039	6.936	-
Landsbk Realkredit 4% 05-35	2.302.916	DKK	2.183.884	2.187.770	0,60
Landsbk Realkredit 4%05-35/Rbt	14.452	DKK	13.705	14.453	-
Nordea 5% 02.1.10 35/Rbt	2.515.108	DKK	2.449.815	2.515.390	0,69
Nordea Kr 5% 02.1.07.35	19.610.189	DKK	19.101.107	20.171.530	5,52
Nordea Kred.Realk.5% 98-1.7.19	1.009.269	DKK	1.015.581	1.061.246	0,29
Nordea Kred.Realk.5% 98-1.7.19/Rbt	105.113	DKK	105.771	105.125	0,03
Nordea Kredit 4% 03-1.10.25	14.058.606	DKK	14.494.423	14.267.728	3,91
Nordea Kredit 4% 03-1.10.25/Rbt	941.394	DKK	970.577	941.474	0,26
Nykred.Realkr.Tv 04-38 33d/Rbt	352.666	DKK	343.321	352.702	0,10
Nykred.Realt.Tv 05-38 33d Cf	4.824.644	DKK	4.748.414	4.602.426	1,26
Nykred.Tv 04-38 43d Cf Oa	3.982.912	DKK	3.919.783	3.841.367	1,05
Nykred.Tv 04-38 43d Cf Oa/Rbt	1.455	DKK	1.432	1.455	-
Nykredit 6%93-01.10.26 S.3 C	2.018.149	DKK	2.063.195	2.197.502	0,60
Nykredit 6%93-01.10.26 S.3 C/Rbt	140.974	DKK	144.121	140.994	0,04
Nykredit Frn 07-01.01.18	11.941.910	DKK	11.706.057	11.787.978	3,23
Nykredit Frn 07-01.01.18/Rbt	20.157	DKK	19.759	20.157	0,01
Nykredit Tv 04-1.10.38 S.33d	44.289.651	DKK	43.115.975	43.042.897	11,79
Nykredit Tv05-01.10.38 33d/Rbt	35.403	DKK	34.844	35.407	0,01
Realkr.Danmark 6% 07-38 Oa	1.136.043	DKK	1.136.327	1.195.118	0,33
Realkr.Danmark 6% 07-38 Oa/Rbt	485.426	DKK	485.548	485.494	0,13
Realkrdt 2% 09-1.4.15	5.000.000	DKK	4.954.000	4.873.690	1,33
Realkrdt Frn 07-1.7.18	11.959.316	DKK	11.723.119	11.802.350	3,23
Realkrdt Frn 07-1.7.18/Rbt	14.284	DKK	14.002	14.284	-
Realkredit 5%02-01.10.25	15.272.175	DKK	14.466.568	16.047.238	4,40
Realkredit 5%02-01.10.25/Rbt	1.844.030	DKK	1.746.758	1.844.237	0,50
Realkredit 5%02-01.10.35	6.446.552	DKK	6.573.102	6.631.085	1,82

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Realkredit 5%02-01.10.35/Rbt	801.740	DKK	817.479	801.831	0,22
Realkredit 6%96-01.10.29 S.23d	2.513.784	DKK	2.578.561	2.740.025	0,75
Realkredit 6%96-01.10.29 S.23d/Rbt	204.406	DKK	209.673	204.434	0,06
Realkredit 5% 06-1.10.28	11.139.104	DKK	10.919.107	11.549.914	3,16
Realkredit Dk 5% 06-28/Rbt	2.331.650	DKK	2.285.600	2.331.912	0,64
Realkredit Dk 6% 07-01.10.38	396.710	DKK	395.124	417.786	0,11
Realkredit Dk 6%07-1.10.38/Rbt	313.264	DKK	312.011	313.307	0,09
Totalkredit 5% 02-01.10.25	6.694.307	DKK	6.838.235	7.032.035	1,93
Totalkredit 5% 02-01.10.25/Rbt	768.148	DKK	784.663	768.235	0,21
Totalkredit 6% 93-1.4.24 S111	253.059	DKK	213.542	278.492	0,08
Totalkredit 6%-1.4.24s111/Rbt	37.032	DKK	31.249	37.037	0,01
Unikred.6% 93-1.07.26 Mat.7.26	954.721	DKK	990.090	1.002.457	0,27
Unikred.6%-1.07.26mat.7.26/Rbt	66.714	DKK	69.185	66.723	0,02
			271.365.974	276.032.446	75,61
Färöer-Inseln					
Banknordik Frn 10-2.5.13	4.000.000	DKK	4.000.000	4.000.000	1,09
			4.000.000	4.000.000	1,09
Summe - Anleihen			275.365.974	280.032.446	76,70
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			275.365.974	280.032.446	76,70
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Danmarks Ski Frn 07-1.1.20	16.000.000	DKK	15.200.000	15.214.000	4,17
Denmark 4% 08-15.11.19	50.500.000	DKK	53.092.729	54.329.415	14,88
Kommunekred 4% 07-1.1.11 S321	350.000	DKK	353.485	350.438	0,10
Nordea Kredit 6% 07-1.10.41	7.057.247	DKK	6.883.639	7.376.588	2,02
Nordea Kredit 6% 07-1.10.41	854.428	DKK	814.270	896.295	0,24
Nordea Kredit 6% 07-1.10.41/Rbt	3.909.518	DKK	3.813.344	3.910.064	1,07
Nordea Kredit 6% 07-1.10.41/Rbt	534.622	DKK	509.494	534.696	0,15
			80.666.961	82.611.496	22,63
Summe - Anleihen			80.666.961	82.611.496	22,63
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			80.666.961	82.611.496	22,63
SUMME WERTPAPIERBESTAND			356.032.935	362.643.942	99,33

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	98,24	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	80,48
Färöer-Inseln	1,09	Staats- und Kommunalanleihen	15,02
	99,33	<u>Banken und Finanzinstitute</u>	<u>3,83</u>
			99,33

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Österreich					
Raiff Zent5.77%(Tv)07-29.10.15	130.000	EUR	130.000	126.425	0,68
			130.000	126.425	0,68
Tschechische Republik					
Cez As 6% 08-18.07.14 Emtn	150.000	EUR	149.096	166.418	0,90
			149.096	166.418	0,90
Dänemark					
Carlsberg 6% 09-28.5.14	140.000	EUR	139.442	153.899	0,83
Danica Pension 4.35% 06-Perp.	300.000	EUR	286.500	288.015	1,56
Dong Energy 4.875% 09-16.12.21	100.000	EUR	99.813	102.691	0,56
Ringkjoeb.Tv 06-9.2.14	5.000.000	DKK	670.169	670.698	3,63
			1.195.924	1.215.303	6,58
Finnland					
Finland 5.75% 00-11	1.025.000	EUR	1.100.848	1.032.739	5,58
Sampo Bk Frn 05-..Perp	300.000	EUR	300.000	201.000	1,09
Tvo Power Co 7% 09-27.06.16	100.000	EUR	99.220	110.864	0,60
			1.500.068	1.344.603	7,27
Frankreich					
Areva 4.875% 09-23.09.24	100.000	EUR	98.919	100.435	0,54
Bfcm 4% 10-22.10.20/Sub	100.000	EUR	99.862	90.580	0,49
Cr Agr 3.9% 10-19.04.21	100.000	EUR	99.663	90.139	0,49
Credit Logem.4.604%(Tv)06-Perp	150.000	EUR	150.000	119.125	0,65
Fr.Telecom 7.25%03-.13	70.000	EUR	79.800	77.454	0,42
Groupama Sa 7.875% 09-27.10.39	100.000	EUR	100.000	96.628	0,52
Rci Bk 8.125% 09-15.5.12	100.000	EUR	99.679	107.564	0,58
Rci Bq 4% 09-21.10.11	100.000	EUR	99.765	101.543	0,55
Schneid El 3.625% 10-20.7.20	200.000	EUR	198.240	194.452	1,05
Veolia 5.25% 09-24.4.14	100.000	EUR	100.000	108.303	0,59
			1.125.928	1.086.223	5,88
Deutschland					
Commzbnk 4.125%(Tv) 06-13.9.16	100.000	EUR	99.544	83.250	0,45
Germany 3.5% 06-8.4.11 S.148	600.000	EUR	587.892	604.890	3,27
Germany 4.25% 07-04.07.17	900.000	EUR	968.535	999.135	5,41
			1.655.971	1.687.275	9,13
Großbritannien					
Barclays 5.25% 09-27.5.14	100.000	EUR	99.798	106.573	0,58
Bat Intl Fin 5.375% 07-29.06.17	100.000	EUR	106.100	109.909	0,59
Credit Suisse 5.125% 08-09emtn	110.000	EUR	109.970	111.049	0,60
Glaxosm Cap 3.875% 09-06.07.15	100.000	EUR	99.392	104.572	0,57
Icap Grp Hldg 7.5% 09-28.7.14	100.000	EUR	99.496	107.107	0,58
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	100.000	EUR	99.828	104.277	0,56

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Imp.Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	100.000	EUR	99.787	114.651	0,62
Ote Plc 5.375% 08-14.2.11 Gmtn	100.000	EUR	99.750	99.944	0,54
Rexam 4.375% 06-15.3.13	150.000	EUR	149.823	155.888	0,84
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	100.000	EUR	100.000	97.003	0,53
			1.063.944	1.110.973	6,01
Griechenland					
Greece 5.35% 01-18.05.11	540.000	EUR	541.204	532.872	2,88
			541.204	532.872	2,88
Guernsey					
Abb Intl 4.625% 06-06.06.13	100.000	EUR	105.400	106.074	0,57
			105.400	106.074	0,57
Irland					
Cloverie Frn 09-24.07.39	100.000	EUR	99.528	105.570	0,57
Ebs Mtg 3.875% 09-23.11.12	500.000	EUR	499.275	420.945	2,28
Irish Life As 5.25%(Tv)07-Perp	230.000	EUR	228.098	103.500	0,56
			826.901	630.015	3,41
Italien					
Italy 3% 09-1.3.12 Btp	1.000.000	EUR	1.018.720	1.006.200	5,44
Italy 3.75% 06-01.08.21 Btp	800.000	EUR	778.416	739.520	4,00
Telecom It Spa 8.25%09-21.3.16	100.000	EUR	99.740	116.994	0,63
Telecom Italia 4.75%06-19.5.14	100.000	EUR	103.500	104.189	0,57
Unicred 6.7% 08-5.6.18 Subord	100.000	EUR	99.822	98.806	0,54
			2.100.198	2.065.709	11,18
Luxemburg					
Enel Fin 5% 09-14.9.22	100.000	EUR	99.207	101.195	0,55
Gazprom Intl 7.201% 04-20 Reg.	289.852	USD	255.179	231.268	1,25
			354.386	332.463	1,80
Niederlande					
Abn Amro Bk Frn 05-08.06.15	100.000	EUR	87.866	78.500	0,42
Asr Frn 09-Perp	247.500	EUR	343.642	276.594	1,50
Bmw Fin 4% 09-17.09.14	100.000	EUR	99.800	104.927	0,57
Coca Cola Fi 4.25% 09-16.11.16	100.000	EUR	99.691	104.037	0,56
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.1.1	100.000	EUR	99.808	112.975	0,61
Ing Nv 3% 09-30.09.14	500.000	EUR	513.000	509.175	2,75
Kpn 3.75% 10-21.9.20	200.000	EUR	198.674	189.472	1,03
Tennet Bv 6.655% 10-Perp	100.000	EUR	100.000	104.823	0,57
			1.542.481	1.480.503	8,01
Norwegen					
Storebrd Liv.9.404%(Tv)08-Perp	100.000	EUR	100.000	105.333	0,57
			100.000	105.333	0,57
Russland					
Transneft 5.67% 07-5.3.14 Regs	100.000	USD	76.193	79.225	0,43
			76.193	79.225	0,43

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Spanien					
Telefonica 4.674% 07-7.2.2014	100.000	EUR	100.000	103.847	0,56
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	100.000	EUR	100.000	105.989	0,58
Telefonica Em 5.58% 08-12.6.13	200.000	EUR	200.000	213.172	1,15
			400.000	423.008	2,29
Schweden					
Nordea 6.25%(Frn) 08-10.9.18	100.000	EUR	99.762	107.017	0,58
Nordea Hypo.4.25%08-20.4.11	500.000	EUR	498.970	504.200	2,73
Scbc 3% 10-3.2.15	1.000.000	EUR	1.026.710	1.016.990	5,50
Vattenf.Tsy 5.25%(Tv)05-Perp.	360.000	EUR	357.077	363.355	1,96
			1.982.519	1.991.562	10,77
USA					
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	150.000	EUR	145.950	133.905	0,72
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	100.000	EUR	99.732	104.606	0,57
Merrill Lynch 6.75% 08-13 Emtn	100.000	EUR	99.523	106.044	0,57
Morgan Stanley Frn 07-2.5.14	100.000	EUR	94.200	94.201	0,51
Toyota 5.25% 09-3.2.12	100.000	EUR	99.738	103.811	0,56
Wal-Mart 4.875% 09-21.9.29	150.000	EUR	148.611	155.076	0,84
			687.754	697.643	3,77
Summe - Anleihen			15.537.967	15.181.627	82,13
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			15.537.967	15.181.627	82,13
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Nab 4.625% 10-10.2.20	100.000	EUR	99.249	95.221	0,52
			99.249	95.221	0,52
Tschechische Republik					
Cez 4.5% 10-29.06.20	100.000	EUR	99.110	99.129	0,54
			99.110	99.129	0,54
Dänemark					
Carls Brew 3.375% 10-13.10.17	200.000	EUR	198.496	193.416	1,05
Dsk Bk 4.5% 09-01.07.16	900.000	EUR	975.630	965.907	5,22
			1.174.126	1.159.323	6,27
Irland					
Bogaeis 5.75% 09-16.6.14	100.000	EUR	99.856	94.566	0,51
			99.856	94.566	0,51
Luxemburg					
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16	190.000	EUR	188.824	231.519	1,25
			188.824	231.519	1,25

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Norwegen					
Dnb Nor Bol 3.375% 10-20.1.17	500.000	EUR	506.700	506.640	2,74
			506.700	506.640	2,74
USA					
Citigp 7.375% 09-4.9.19	110.000	EUR	108.980	122.912	0,66
			108.980	122.912	0,66
Summe - Anleihen			2.276.845	2.309.310	12,49
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.276.845	2.309.310	12,49
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Guernsey					
Mare Balt.Frn 05-15/Scandi Iii	236.189	EUR	229.103	118.094	0,64
			229.103	118.094	0,64
Summe - Anleihen			229.103	118.094	0,64
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			229.103	118.094	0,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			18.043.915	17.609.031	95,26

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	12,85	Staats- und Kommunalanleihen	26,58
Italien	11,18	Banken und Finanzinstitute	25,54
Schweden	10,77	Holding- und Finanzgesellschaften	12,71
Deutschland	9,13	Sonstiges	9,00
Niederlande	8,01	Öffentliche Dienstleistungen	5,66
Finnland	7,27	Nachrichtenübermittlung	3,19
Großbritannien	6,01	Versicherungen	3,15
Frankreich	5,88	Tabak und alkoholische Getränke	2,50
USA	4,43	Treibstoffe	1,81
Irland	3,92	Bergbau und Schwerindustrie	1,25
Norwegen	3,31	Elektronik und elektrische Geräte	1,05
Luxemburg	3,05	Verpackungs- und Containerindustrie	0,84
Griechenland	2,88	Einzelhandel	0,84
Spanien	2,29	Nahrungsmittel und Brennereiprodukte	0,57
Tschechische Republik	1,44	Pharmazeutika und Kosmetik	0,57
Guernsey	1,21		
Österreich	0,68		
Australien	0,52		
Russland	0,43		
	95,26		95,26

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S A	4	DKK	142.270	196.560	0,14
A.P. Moeller - Maersk A/S B	260	DKK	10.300.904	13.132.600	9,18
Arkil Holding A/S -B-	2.193	DKK	2.016.680	1.157.904	0,81
Auriga Industries /-B-	482	DKK	49.433	44.344	0,03
Bavarian Nordic*	8.253	DKK	1.902.103	2.021.985	1,41
Carlsberg As B	18.850	DKK	8.509.115	10.527.725	7,36
Christian Hansen Holding A/S	5.701	DKK	536.491	649.914	0,45
Coloplast /-B-	7.961	DKK	3.440.926	6.034.438	4,22
Dampskibsselskabet Norden A/S	8.385	DKK	1.854.759	1.697.962	1,19
Danisco A/S	11.390	DKK	3.444.233	5.808.900	4,06
Danske Bank As	84.025	DKK	10.062.920	12.015.575	8,40
Dsv A/S	54.856	DKK	4.871.407	6.763.745	4,73
Exiqon As	143.551	DKK	3.852.337	1.363.735	0,95
Flsmidth & Co. A/S B	12.226	DKK	3.633.143	6.504.232	4,54
Genmab A/S	853	DKK	227.973	55.872	0,04
Gn Great Nordic Ltd	106.086	DKK	3.088.881	5.394.473	3,77
Ic Companys A/S	3.000	DKK	805.206	840.000	0,59
Jyske Bank A/S Silkeborg	20.573	DKK	4.746.200	5.328.407	3,72
Neurosearch A/S	30.477	DKK	3.851.646	2.895.315	2,02
Nkt Holding (Dkk20)	10.232	DKK	2.479.030	3.040.950	2,12
Novo-Nordisk A/S -B-	20.418	DKK	5.784.078	12.842.922	8,98
Novozymes -B-	5.727	DKK	2.803.281	4.449.879	3,11
Pandora A/S	14.000	DKK	2.940.000	4.704.000	3,29
Soendagsavisen As	30.463	DKK	734.688	1.096.668	0,77
Solar A/S -B-	975	DKK	466.642	413.400	0,29
Sydbank A/S	17.482	DKK	2.409.227	2.645.027	1,85
Tdc	100.000	DKK	5.100.000	4.845.000	3,39
Topdanmark As	2.851	DKK	1.880.275	2.102.612	1,47
Topsil Semiconductor Materials*	1.271.155	DKK	1.565.614	1.868.598	1,30
Trygvesta A/S	5.881	DKK	1.996.775	1.514.357	1,06
Vestas Wind Systems As / Reg	23.742	DKK	7.195.145	4.180.966	2,92
William Demant Hldg	5.850	DKK	1.747.370	2.410.200	1,68
			104.438.752	128.548.265	89,84
Großbritannien					
Group 4 Securicor Plc	94.000	DKK	1.893.878	2.143.200	1,50
			1.893.878	2.143.200	1,50
Schweden					
Nordea Bank Ab	78.203	SEK	4.292.185	4.766.473	3,33
			4.292.185	4.766.473	3,33
Summe - Aktien			110.624.815	135.457.938	94,67
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			110.624.815	135.457.938	94,67

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Island					
Ossur Hf	249.000	DKK	1.259.954	2.340.600	1,64
			1.259.954	2.340.600	1,64
Summe - Aktien			1.259.954	2.340.600	1,64
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.259.954	2.340.600	1,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			111.884.769	137.798.538	96,31

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark)

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	89,84	Banken und Finanzinstitute	17,30
Schweden	3,33	Pharmazeutika und Kosmetik	16,52
Island	1,64	Transport	15,24
Großbritannien	1,50	Tabak und alkoholische Getränke	7,36
	96,31	Nachrichtenübermittlung	7,16
		Bau, Baustoffe	5,35
		Biotechnologie	4,42
		Landwirtschaft und Fischerei	4,06
		Konsumgüter	3,29
		Chemikalien	3,14
		Öffentliche Dienstleistungen	2,92
		Versicherungen	2,53
		Elektronik und elektrische Geräte	2,12
		Sonstige Dienstleistungen	1,50
		Elektronische Halbleiter	1,30
		Grafik, Verlagswesen	0,77
		Textilindustrie	0,59
		Nahrungsmittel und Brennereiprodukte	0,45
		Handelshäuser	0,29
			96,31

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S B	59	DKK	291.407	399.748	2,10
Danske Bank As	31.913	DKK	841.897	612.154	3,22
Dsv A/S	23.870	DKK	302.556	394.796	2,08
Novo-Nordisk A/S -B-	15.183	DKK	612.356	1.281.047	6,74
Vestas Wind Systems As / Reg	3.974	DKK	361.681	93.874	0,49
			2.409.897	2.781.619	14,63
Finnland					
Fortum Corporation	33.431	EUR	617.583	753.200	3,96
Nokia Oy	77.516	EUR	1.354.167	599.974	3,16
Outotec Oyj	19.016	EUR	495.151	879.300	4,63
Sampo Plc A	25.351	EUR	418.925	508.287	2,67
Upm-Kymmene Corp	29.840	EUR	391.490	394.485	2,08
			3.277.316	3.135.246	16,50
Luxemburg					
Acergy Sa	35.796	NOK	425.606	654.873	3,45
			425.606	654.873	3,45
Norwegen					
Dnb Nor Asa	106.709	NOK	873.370	1.118.076	5,88
Norsk Hydro As	73.071	NOK	351.557	398.330	2,10
Orkla As A	41.734	NOK	273.961	302.733	1,59
Petroleum Geo-Services Asa	30.625	NOK	299.274	355.949	1,87
Schibsted	17.650	NOK	326.145	388.382	2,05
Statoilhydro Asa	31.936	NOK	462.376	566.279	2,98
Telenor As	47.204	NOK	354.998	572.498	3,01
			2.941.681	3.702.247	19,48
Schweden					
Alfa Laval Ab	30.187	SEK	475.846	476.461	2,51
Atlas Copco B	40.266	SEK	383.889	682.190	3,59
Electra Private Equity Plc	27.234	SEK	520.570	579.406	3,05
Ericsson Tel. B	98.480	SEK	1.279.226	857.264	4,51
Hennes & Mauritz Ab	27.731	SEK	366.847	691.913	3,64
Intrum Justitia Ab	28.771	SEK	185.553	331.691	1,74
Nordea Bank Ab	92.966	SEK	535.388	757.489	3,98
Sandvik Ab	36.261	SEK	383.420	529.517	2,79
Skandinav.Ensk.Banken A*	100.122	SEK	602.312	625.648	3,29
Skanska B	26.192	SEK	247.956	388.899	2,05
Skf Ab B	29.765	SEK	311.365	635.242	3,34
Ssab Swedish Steel A	11.792	SEK	246.942	148.424	0,78
Teliasonera Ab	77.467	SEK	280.199	459.919	2,42
Volvo B	42.676	SEK	191.121	563.300	2,96
			6.010.634	7.727.363	40,65

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
USA					
AutoIiv Inc/Swedish Dept.Recpt	11.406	SEK	277.403	677.171	3,56
			277.403	677.171	3,56
Summe - Aktien			15.342.537	18.678.519	98,27
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			15.342.537	18.678.519	98,27
SUMME WERTPAPIERBESTAND			15.342.537	18.678.519	98,27

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	40,65	Banken und Finanzinstitute	19,04
Norwegen	19,48	Nachrichtenübermittlung	13,10
Finnland	16,50	Treibstoffe	12,26
Dänemark	14,63	Maschinen- und Apparatebau	12,23
USA	3,56	Pharmazeutika und Kosmetik	6,74
Luxemburg	3,45	Automobilindustrie	6,52
	98,27	Nichteisenmetalle	4,63
		Transport	4,18
		Einzelhandel	3,64
		Konsumgüter	3,05
		Öffentliche Dienstleistungen	2,59
		Forstwirtschaftliche Produkte und	
		Papierindustrie	2,08
		Bau, Baustoffe	2,05
		Grafik, Verlagswesen	2,05
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,74
		Nahrungsmittel und Brennereiprodukte	1,59
		Bergbau und Schwerindustrie	0,78
			98,27

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Dsk Bk 4.2% 09-15.9.14	20.000.000	SEK	21.057.600	19.955.400	1,12
Orekon 2.96% 10-19.01.15	30.000.000	SEK	30.000.000	29.753.400	1,68
			51.057.600	49.708.800	2,80
Finnland					
Fortum 4.7% 07-21.05.14	20.000.000	SEK	21.416.631	20.686.080	1,16
			21.416.631	20.686.080	1,16
Schweden					
Akademiska 2.9% 10-15.10.15	20.000.000	SEK	19.963.400	19.113.800	1,08
Ericsson Lm 5.1% 07-29.06.12	20.000.000	SEK	20.989.400	20.530.460	1,15
Kommuninvest 4.203% 07-12.7.16	9.000.000	SEK	9.810.888	9.249.705	0,52
Lansbk 4.5% 07-21.03.12	30.000.000	SEK	31.095.600	30.693.450	1,73
Lansbk 4.5% 07-5.5.14	140.000.000	SEK	146.587.044	144.209.800	8,11
Nordea 5.625% 08-02.09.11	20.000.000	SEK	20.826.702	20.411.540	1,15
Nordea Hyp 4% 08-18.6.14	160.000.000	SEK	167.702.260	162.552.160	9,14
Nordea Hypo 4% 06-20.6.12 5524	131.000.000	SEK	136.377.803	133.461.752	7,51
Sbab 3.31% 09-7.10.13	20.000.000	SEK	20.514.480	19.876.000	1,12
Scbc 4% 06-11.4.12 S124	109.000.000	SEK	113.660.851	110.991.212	6,24
Scbc 4% 06-9.4.14	100.000.000	SEK	105.741.000	101.686.900	5,72
Seb 4.25% 06-20.06.12	40.000.000	SEK	41.446.800	40.864.160	2,30
Seb 4.25% 07-19.06.13	100.000.000	SEK	105.149.000	102.571.300	5,77
Seb 4.5% 08-18.06.14	40.000.000	SEK	42.361.600	41.163.400	2,32
Specialfast 2.715% 09-28.03.13	8.200.000	SEK	8.333.988	8.145.716	0,46
Specialfast 3.47% 09-22.9.14	15.000.000	SEK	15.555.000	14.935.500	0,84
Spintab 4% 05-15.6.11 N.175	51.000.000	SEK	52.242.875	51.453.135	2,89
Stadshyp. 6% 04-19.12.12 N1573	8.000.000	SEK	8.837.614	8.465.904	0,48
Stadshypo 6% 04-16.12.15	113.000.000	SEK	129.720.070	123.194.860	6,93
Stadshypotek 6% 04-18.06.14	50.000.000	SEK	55.783.220	54.016.550	3,04
Stadshypotek 6% 04-18.9.13	60.000.000	SEK	66.434.640	64.329.000	3,62
Stadshypotek Ab 3% 05-18.3.15	70.000.000	SEK	78.894.200	76.099.870	4,28
Swedbk 4.75% 07-19.06.13	150.000.000	SEK	160.423.500	155.563.500	8,75
Sweden 3.5% 09-30.03.39	34.000.000	SEK	31.646.360	32.087.500	1,80
Teliasonera 4.25% 05-9.2.15	20.000.000	SEK	20.684.300	20.211.760	1,14
Vasakronan 3.15% 10-25.05.15	10.000.000	SEK	10.007.800	9.628.100	0,54
Vasakronan 4.88% 10-05.12.12	15.000.000	SEK	15.758.250	15.484.950	0,87
Vattenf Tsy 4.2% 06-25.9.13	20.000.000	SEK	20.982.622	20.381.160	1,15
Volvo Tsy 4% 06-19.05.11 Emtn	33.000.000	SEK	33.275.256	33.072.765	1,86
			1.690.806.523	1.644.445.909	92,51
USA					
Gecc 3.875% 10-21.09.15	10.000.000	SEK	9.988.800	9.748.450	0,55

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Gecc 5.125% 04-28.1.14 Emtn	16.300.000	SEK	17.393.012	16.796.237	0,94
			27.381.812	26.544.687	1,49
Summe - Anleihen			1.790.662.566	1.741.385.476	97,96
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			1.790.662.566	1.741.385.476	97,96
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.790.662.566	1.741.385.476	97,96

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	92,51	Banken und Finanzinstitute	52,41
Dänemark	2,80	Holding- und Finanzgesellschaften	23,29
USA	1,49	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	9,87
Finnland	1,16	Staats- und Kommunalanleihen	5,08
	97,96	Sonstiges	2,56
		Nachrichtenübermittlung	2,29
		Immobilien-gesellschaften	1,30
		Treibstoffe	1,16
			97,96

DANSKE INVEST

Danske Invest - US Dollar Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Frankreich					
Afd 1.25% 10-25.11.13	400.000	USD	399.248	396.500	7,24
			399.248	396.500	7,24
Deutschland					
Kfw 2.25% 10-10.6.14	250.000	USD	249.497	255.675	4,67
			249.497	255.675	4,67
Irland					
Depfa Acs 4.875% 05-15 Reg.S	500.000	USD	499.960	492.425	8,99
			499.960	492.425	8,99
Italien					
Italy 4.50% 05-21.01.15 Global	350.000	USD	325.360	359.135	6,55
Italy 6.875% 93-27.09.23	100.000	USD	116.840	109.470	2,00
			442.200	468.605	8,55
Luxemburg					
Eib 2.875% 10-15.9.20	400.000	USD	372.680	374.100	6,83
			372.680	374.100	6,83
Niederlande					
Nv Bk Ned Gemeeten 5.25% 07-17	150.000	USD	155.700	167.640	3,06
			155.700	167.640	3,06
Norwegen					
Eksportfin.5% 07-14.2.12 Tr119	400.000	USD	398.952	418.846	7,64
			398.952	418.846	7,64
USA					
Bird 4.75% 05-15.02.35	100.000	USD	91.536	100.852	1,84
Bird 7.625%93-19.01.23	370.000	USD	503.118	497.142	9,07
lbrd 3.50% 08-8.10.13	320.000	USD	333.621	340.209	6,21
Intl Fin 2.125% 10-17.11.17	450.000	USD	426.465	427.546	7,80
			1.354.740	1.365.749	24,92
Summe - Anleihen			3.872.977	3.939.540	71,90
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			3.872.977	3.939.540	71,90

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - US Dollar Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Deutschland					
Kfw 2.25% 09-16.04.12	900.000	USD	901.440	918.135	16,76
			901.440	918.135	16,76
Schweden					
Stadshypo 1.45% 10-30.9.13	575.000	USD	576.481	571.751	10,43
			576.481	571.751	10,43
Summe - Anleihen			1.477.921	1.489.886	27,19
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.477.921	1.489.886	27,19
SUMME WERTPAPIERBESTAND			5.350.898	5.429.426	99,09

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - US Dollar Bond

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	24,92	Banken und Finanzinstitute	58,79
Deutschland	21,43	Supranational	31,75
Schweden	10,43	<u>Staats- und Kommunalanleihen</u>	<u>8,55</u>
Irland	8,99		99,09
Italien	8,55		
Norwegen	7,64		
Frankreich	7,24		
Luxemburg	6,83		
<u>Niederlande</u>	<u>3,06</u>		
	99,09		

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Vostok Nafta Inv./Sdr	228.000	SEK	6.966.985	8.504.400	1,29
			6.966.985	8.504.400	1,29
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	72.000	SEK	24.697.992	22.269.600	3,39
Enquest Plc	550.000	SEK	7.013.287	8.112.500	1,23
			31.711.279	30.382.100	4,62
Jersey					
Black Earth Farming Ltd /Sdr	280.000	SEK	6.444.118	7.420.000	1,13
			6.444.118	7.420.000	1,13
Luxemburg					
Millicom Intl Cell./Swed.Dep.	19.500	SEK	12.409.168	12.597.000	1,92
			12.409.168	12.597.000	1,92
Malta					
Unibet Gr.Plc/Swed.Dep.Rec	40.000	SEK	5.847.469	5.620.000	0,86
			5.847.469	5.620.000	0,86
Schweden					
Atlas Copco B	110.000	SEK	12.560.005	16.731.000	2,55
Biovitrum Ab	70.000	SEK	2.168.755	2.835.000	0,43
Bjorn Borg Ab	105.000	SEK	6.736.679	6.431.250	0,98
Boliden Ab	100.000	SEK	11.171.020	13.670.000	2,08
D.& Co.Carnegie Investment Ab	14.000	SEK	666.467	-	-
East Capital Explorer Ab	68.000	SEK	4.802.533	5.763.000	0,88
Electra Private Equity Plc	125.000	SEK	20.491.315	23.875.000	3,63
Eniro Iss.10	16.950.000	SEK	10.437.266	9.322.500	1,42
Ericsson Tel. B	505.000	SEK	37.891.856	39.465.750	6,00
Getinge Ab B	124.000	SEK	18.596.004	17.471.600	2,66
Hennes & Mauritz Ab	170.000	SEK	38.388.281	38.080.000	5,79
Hufvudstaden Ab A	124.000	SEK	7.883.501	9.740.200	1,48
Husqvarna Ab -B-	194.500	SEK	9.611.622	10.921.175	1,66
Intrum Justitia Ab	64.500	SEK	5.335.971	6.675.750	1,02
Investor Ab B	120.000	SEK	16.387.643	17.268.000	2,63
Kinnevik Investments Ab -B-	85.000	SEK	11.564.072	11.645.000	1,77
Kungsleden	219.000	SEK	11.451.012	13.468.500	2,05
Lindab International Ab	82.000	SEK	7.142.616	7.236.500	1,10
Lundin Petroleum Ab	215.000	SEK	11.298.334	17.984.750	2,74
Meda Ab -A-	104.000	SEK	5.929.805	5.324.800	0,81
Nordea Bank Ab	755.000	SEK	52.615.331	55.228.250	8,40
Nordnet Ab B	230.000	SEK	5.783.115	5.359.000	0,82
Peab Ab / B Fria	226.000	SEK	10.725.280	12.938.500	1,97
Rezidor Hotel Group Ab	148.500	SEK	5.193.921	6.073.650	0,92
Sandvik Ab	123.500	SEK	12.746.760	16.190.850	2,46

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Skandinav.Ensk.Banken A	720.000	SEK	34.845.362	40.392.000	6,15
Skanska B	110.000	SEK	13.793.971	14.663.000	2,23
Skf Ab B	70.000	SEK	10.256.123	13.412.000	2,04
Svenska Handelsbanken A	50.500	SEK	10.473.627	10.852.450	1,65
Swedbank Ab -A-	110.000	SEK	9.009.563	10.318.000	1,57
Tele2 Ab / B	47.000	SEK	5.931.803	6.561.200	1,00
Teliasonera Ab	580.000	SEK	30.502.227	30.914.000	4,70
Trelleborg B*	216.000	SEK	12.168.134	15.357.600	2,34
Volvo B	378.500	SEK	35.454.916	44.852.250	6,82
			500.014.890	557.022.525	84,75
Schweiz					
Abb Ltd	133.000	SEK	19.038.453	20.162.800	3,07
			19.038.453	20.162.800	3,07
USA					
Autoliv Inc/Swedish Dept.Recpt	21.500	SEK	9.243.717	11.459.500	1,74
			9.243.717	11.459.500	1,74
Summe - Aktien			591.676.079	653.168.325	99,38
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			591.676.079	653.168.325	99,38
SUMME WERTPAPIERBESTAND			591.676.079	653.168.325	99,38

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	84,75	Banken und Finanzinstitute	18,59
Großbritannien	4,62	Nachrichtenübermittlung	13,62
Schweiz	3,07	Maschinen- und Apparatebau	10,68
Luxemburg	1,92	Automobilindustrie	8,56
USA	1,74	Holding- und Finanzgesellschaften	7,59
Bermuda-Inseln	1,29	Pharmazeutika und Kosmetik	7,29
Jersey	1,13	Einzelhandel	5,79
Malta	0,86	Konsumgüter	3,63
	99,38	Immobilien-gesellschaften	3,53
		Bau, Baustoffe	3,33
		Elektronik und elektrische Geräte	3,07
		Sonstiges	3,07
		Treibstoffe	2,74
		Reifen und Gummi	2,34
		Bergbau und Schwerindustrie	2,08
		Grafik, Verlagswesen	1,42
		Landwirtschaft und Fischerei	1,13
		Freizeit	0,92
			99,38

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte bertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Amagerbanken Frn 10-29.7.13	20.000.000	DKK	19.990.000	20.000.000	1,76
Brfkred.4% 05-38 N411-B- Oa	93.007.170	DKK	86.920.389	89.461.271	7,89
Brfkredit 4% 03-1.10.35	46.958.780	DKK	44.446.129	45.667.413	4,03
Brfkredit 4% 03-1.10.35/Rbt	3.645.235	DKK	3.450.187	3.645.544	0,32
Brfkredit 4% 05-1.10.38	3.341.412	DKK	3.007.271	3.236.157	0,29
Brfkredit 4% 05-38 N411-B-/Rbt	152.686	DKK	138.887	152.699	0,01
Brfkredit 4%05-1.10.38/Rbt	39.697	DKK	35.728	39.701	-
Brfkredit 4.5% 64-1.10.14 S.6	722.105	DKK	731.131	743.046	0,07
Brfkredit 5% 02-1.10.35	9.018.613	DKK	9.428.960	9.276.771	0,82
Brfkredit 5% 02-1.10.35/Rbt	981.386	DKK	1.026.040	981.497	0,09
Brfkredit 5% 05-01.10.38	1.053.732	DKK	1.025.139	1.074.806	0,09
Brfkredit 5% 05-01.10.38/Rbt	125.002	DKK	121.610	125.016	0,01
Brfkredit 5% 05-1.10.2038 Oa	7.321.558	DKK	7.058.256	7.432.297	0,66
Brfkredit 5% 05-1.10.2038/Rbt	1.177.883	DKK	1.135.523	1.178.015	0,10
Brfkredit 6%96-01.10.29s.111	2.580.005	DKK	2.644.770	2.798.015	0,25
Brfkredit 6%96-01.10.29s.111/Rbt	167.282	DKK	171.481	167.305	0,01
Brfkredit 7% 96-1.10.14 S. Ann2	33.395	DKK	33.950	34.063	-
Brfkredit 7% 96-1.10.14 S. Ann2/Rbt	2.768	DKK	2.814	2.769	-
Brfkredit 9% 90-22 S.111	368.821	DKK	409.207	412.987	0,04
Brfkredit 9% 90-22 S.111/Rbt	29.486	DKK	32.714	29.492	-
Brfkredit Bygg.5% 1.4.18 S.13	3.538.328	DKK	3.563.096	3.697.553	0,33
Brfkredit Bygg.6%93-26 S.111	3.300.523	DKK	3.383.036	3.589.318	0,32
Brfkredit Bygg.6%93-26 S.111/Rbt	251.624	DKK	257.915	251.659	0,02
Brfkredit 4% 03-1.10.25	18.124.952	DKK	18.610.700	18.367.373	1,62
Brfkredit 4% 03-1.10.25/Rbt	1.875.048	DKK	1.925.300	1.875.208	0,17
Byernes Hypotekf.5%-1.1.18 S.6	784.219	DKK	794.596	815.588	0,07
Byernes Hypotekf.5%-1.1.18 S.6/Rbt	51.027	DKK	51.702	51.032	-
Danmark Skibkrd Frn 07-1.1.18	1.074.204	DKK	1.019.956	1.031.235	0,09
Dansk.Ldb.Real.5% 98-29 S43s A	3.999.959	DKK	3.999.959	4.151.958	0,37
Dansk.Ldb.Real.5% 98-29 S43s A/Rbt	254.569	DKK	254.569	254.598	0,02
Dlr Kredit 4% 09-1.10.41	10.000.000	DKK	9.660.000	9.164.200	0,81
Dlr Kredit 4% 10-01.10.41	29.860.969	DKK	29.365.775	28.185.022	2,49
Dlr Kredit 4% 10-01.10.41/Rbt	139.031	DKK	136.725	139.043	0,01
Fih Realkredit 6% 96-1.1.20	809.467	DKK	828.892	849.941	0,07
Fih Realkredit 5% 02-1.10.25	4.913.298	DKK	4.996.442	5.158.963	0,46
Fih Realkredit 5% 02-1.10.25/Rbt	2.115.341	DKK	2.151.137	2.115.579	0,19
Fih Realkredit 5% 98-1.1.20	3.490.487	DKK	3.496.563	3.603.928	0,32
Fih Realkredit 5% 98-1.1.20/Rbt	861.265	DKK	862.764	861.362	0,08
Fih Realkredit 6%-1.1.20/Rbt	69.007	DKK	70.663	69.016	0,01
Fyens 5% 40-1.10.6.14 S.12	194.780	DKK	199.942	195.267	0,02
Kommunekr.3% 05-28 209s A2028/ Rbt	4.259.933	DKK	3.801.990	4.153.435	0,37
Kommunekr.3% 05-28/Rbt	895.217	DKK	798.981	895.272	0,08
Kommunekr.3%05-33 S210 A2033	4.496.191	DKK	4.107.271	4.114.015	0,36
Kommunekr.3%05-33 S210 A2033/ Rbt	284.968	DKK	260.318	284.985	0,03

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Kred.Danm.10% 86-1.10.17 S.23	19.598	DKK	21.460	20.970	-
Kred.Danm.10% 86-1.10.17 S.23/Rbt	612	DKK	670	612	-
Kredf.Danmark 7% 74-1.1.19 S44	846.750	DKK	880.620	918.724	0,08
Kredf.Danmark 7% 74-1.1.19 S44/ Rbt	67.737	DKK	70.447	67.749	0,01
Landsbk Realkredit 4% 05-35	14.940.413	DKK	14.697.571	14.193.392	1,25
Landsbk Realkredit 4%05-35/Rbt	93.757	DKK	92.233	93.765	0,01
Landsbk Reallane 5% 98-1.10.19	171.020	DKK	175.980	174.441	0,02
Landsbk Reallane 5% 98-1.10.19/Rbt	4.241	DKK	4.364	4.242	-
Landsbk Reallane 5% 99-1.1.22	1.430.840	DKK	1.458.742	1.430.840	0,13
Landsbk Reallane 5% 99-1.1.22/Rbt	23.413	DKK	23.870	23.416	-
Landsbk.Reallane 6% 99-1.10.32	666.701	DKK	689.569	688.369	0,06
Landsbk.Reallane 6% 99-1.10.32/Rbt	4.405	DKK	4.556	4.406	-
Ldhyp.Danmark 5% 65-1.1.19 S5	463.972	DKK	471.953	478.819	0,04
Ldhyp.Danmark 5%-1.1.19 S5/Rbt	33.146	DKK	33.716	33.150	-
Nordea 5% 02.1.10 35/Rbt	2.347.025	DKK	2.452.066	2.347.288	0,21
Nordea Bank 5% 05-01.10.38 Oa	29.242.243	DKK	28.088.584	29.669.910	2,62
Nordea Bank 5% 05-01.10.38 Oa/Rbt	7.730.061	DKK	7.425.096	7.730.929	0,68
Nordea Kr 5% 02.1.10.35	18.299.651	DKK	19.118.653	18.823.479	1,66
Nordea Kred 4% 19-1.1.20	25.000.000	DKK	26.092.500	25.423.950	2,24
Nordea Kred.4% 03-1.10.35	47.983.348	DKK	45.455.585	46.645.812	4,11
Nordea Kred.4% 03-1.10.35/Rbt	1.107.783	DKK	1.049.425	1.107.877	0,10
Nordea Kred.Realk.5% 98-1.7.19	2.199.297	DKK	2.199.298	2.312.561	0,20
Nordea Kred.Realk.5% 98-1.7.19/Rbt	229.052	DKK	229.052	229.078	0,02
Nordea Kredit 4% 03-1.10.25	46.862.019	DKK	48.314.742	47.559.092	4,19
Nordea Kredit 4% 03-1.10.25/Rbt	3.137.981	DKK	3.235.258	3.138.247	0,28
Nordea Kredit 4%05-01.10.38 Oa	29.730.557	DKK	27.444.923	28.645.392	2,53
Nordea Kredit 4%05-01.10.38 Oa/ Rbt	225.142	DKK	207.834	225.161	0,02
Nordea Kredit 6% 99-1.10.17	249.407	DKK	255.891	263.748	0,02
Nordea Kredit 6% 99-1.10.17/Rbt	32.749	DKK	33.600	32.753	-
Nykred.Realt.Tv 05-38 33d Cf	49.713.564	DKK	47.339.824	47.423.807	4,18
Nykredit 10% 90-1.10.22 S.3	554.500	DKK	632.130	648.765	0,06
Nykredit 10% 90-1.10.22 S.3/Rbt	7.115	DKK	8.111	7.117	-
Nykredit 4% 05-38 Series 3d	38.641.703	DKK	36.458.447	37.414.829	3,30
Nykredit 4% 05-38 Series 3d/Rbt	643.653	DKK	607.286	643.707	0,06
Nykredit 4% 09-1.10.41	22.894.452	DKK	22.593.837	21.727.636	1,92
Nykredit 4% 09-1.10.41/Rbt	105.548	DKK	104.163	105.557	0,01
Nykredit 5% 97-1.10.29 3cs	4.968.932	DKK	4.939.118	5.169.140	0,46
Nykredit 5% 97-1.10.29 3cs/Rbt	329.045	DKK	327.070	329.082	0,03
Nykredit 5%02-01.10.35 Nr.03d	1.122.825	DKK	1.108.100	1.154.685	0,10
Nykredit 5%02-01.10.35 Nr.03d/Rbt	137.264	DKK	135.464	137.280	0,01
Nykredit 6%93-01.10.26 S.3 C	1.150.374	DKK	1.189.486	1.252.607	0,11
Nykredit 6%93-01.10.26 S.3 C/Rbt	80.357	DKK	83.090	80.369	0,01
Nykredit 9% 90-1.10.22 S.3a	301.552	DKK	342.262	341.357	0,03
Nykredit 9% 90-1.10.22 S.3a/Rbt	16.095	DKK	18.267	16.098	-
Nykredit Frn 07-01.01.18	56.660.322	DKK	55.750.152	55.929.970	4,93
Nykredit Frn 07-01.01.18/Rbt	95.638	DKK	94.102	95.640	0,01
Nykredit Frn 07-1.1.19	14.963.547	DKK	14.724.131	14.739.094	1,30
Nykredit Frn 07-1.1.19/Rbt	36.453	DKK	35.869	36.453	-
Nykredit Tv05-01.10.38 33d/Rbt	144.657	DKK	138.466	144.674	0,01
Ostift.Hus.Kred 4% 63-01.01.15	28.949	DKK	29.094	29.094	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Ostift.Hus.Kred 4% 63-01.01.15/Rbt	1.238	DKK	1.244	1.238	-
Realk.Danm.5% 98-1.10.19 S.22d	30.053.109	DKK	31.688.882	31.555.765	2,78
Realk.Danm.5% 98-1.10.19 S.22d/ Rbt	2.452.454	DKK	2.585.939	2.452.729	0,22
Realk.Danmark 9% 72-1.7.14 S44	120.308	DKK	136.128	134.745	0,01
Realk.Danmark 9% 72-1.7.14 S44/ Rbt	24.699	DKK	27.947	24.704	-
Realkr.Danmark 4% 03-1.10.25	54.755.246	DKK	56.452.659	55.537.808	4,90
Realkr.Danmark 4% 03-1.10.25/Rbt	5.244.754	DKK	5.407.342	5.245.200	0,46
Realkr.Danmark 6% 07-38 Oa	261.663	DKK	260.093	275.270	0,02
Realkr.Danmark 6% 07-38 Oa/Rbt	111.807	DKK	111.137	111.823	0,01
Realkr.Danmark 7%72-1.7.14 S44	1.031.703	DKK	1.098.764	1.093.606	0,10
Realkr.Danmark 7%72-1.7.14 S44/ Rbt	221.211	DKK	235.590	221.249	0,02
Realkrdt 4% 07-1.1.16	10.000.000	DKK	10.665.000	10.517.080	0,93
Realkrdt 4% 09-01.04.20	30.000.000	DKK	30.847.000	30.436.950	2,68
Realkrdt Frn 07-1.7.18	19.932.193	DKK	19.538.532	19.670.583	1,73
Realkrdt Frn 07-1.7.18/Rbt	23.807	DKK	23.337	23.807	-
Realkred.Danmark 6% 71-1.1.12	35.091	DKK	36.289	35.793	-
Realkred.Danmark 6% 71-1.1.12/Rbt	142.898	DKK	147.776	142.918	0,01
Realkredit 4% 03-1.10.35	58.380.167	DKK	55.428.518	56.718.784	5,00
Realkredit 4% 03-1.10.35/Rbt	716.334	DKK	678.368	716.395	0,06
Realkredit 5%02-01.10.25	7.913.249	DKK	7.501.760	8.314.847	0,73
Realkredit 5%02-01.10.25/Rbt	955.481	DKK	905.796	955.588	0,08
Realkredit 6%93-01.10.26 S.23c	1.153.197	DKK	1.192.694	1.255.832	0,11
Realkredit 6%93-01.10.26 S.23c/Rbt	103.538	DKK	107.085	103.553	0,01
Realkredit Dk 5% 06-1.10.28	16.174.350	DKK	16.187.901	16.770.860	1,48
Realkredit 5% 06-28/Rbt	3.385.634	DKK	3.388.471	3.386.014	0,30
Realkredit Frn 05-1.10.38 Oa	2.494.178	DKK	2.410.623	2.367.743	0,21
Realkredit Tv 05-1.10.38 Oa/Rbt	3.053	DKK	2.951	3.053	-
Totalkred.Realkr.5% 02-1.10.15	442.582	DKK	445.902	455.860	0,04
Totalkred.Realkr.5% 02-1.10.15/Rbt	76.567	DKK	77.142	76.576	0,01
Totalkredit 4% 03-35 N.111/Rbt	626.624	DKK	619.188	626.677	0,06
Totalkredit 6% 99-1.10.32 111c	146.276	DKK	149.679	157.978	0,01
Totalkredit 6% 99-1.10.32 111c/Rbt	22.551	DKK	23.076	22.554	-
Unikred.6%-1.07.26mat.7.26/Rbt	381.412	DKK	389.040	381.465	0,03
			942.067.058	949.844.594	83,76
Färöer-Inseln					
Banknordik Frn 10-2.5.13	5.000.000	DKK	5.000.000	5.000.000	0,44
			5.000.000	5.000.000	0,44
Summe - Anleihen			947.067.058	954.844.594	84,20
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			947.067.058	954.844.594	84,20
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Brfkredit 5% 07-1.10.41	6.637.427	DKK	6.029.447	6.647.383	0,58

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Brfkredit 5% 07-1.10.41/Rbt	1.585.586	DKK	1.440.348	1.585.764	0,14
Danmarks Ski 3% 06-15.11.15	3.000.000	DKK	2.874.000	3.033.000	0,27
Danmarks Ski Frn 07-1.1.20	52.100.000	DKK	49.460.700	49.364.750	4,35
Denmark 4% 08-15.11.19	85.500.000	DKK	91.830.871	91.983.465	8,11
Dlr Kredit Frn 08-1.1.19	4.932.401	DKK	4.735.105	4.859.032	0,43
Dlr Kredit Frn 08-1.1.19/Rbt	8.820	DKK	8.467	8.821	-
Dsk Bk Frn 08-1.1.18	15.000.000	DKK	14.540.000	14.707.500	1,30
Kommunekredit 4% 06-29 S.215	6.543.242	DKK	5.949.871	6.693.736	0,59
Kommunekredit 4% 06-29/Rbt	2.581.146	DKK	2.347.075	2.581.374	0,23
Nykredit 7% 08-1.10.41 S.1e	6.638	DKK	6.592	7.084	-
Nykredit Realkr.7% 08-41/Rbt	3.258	DKK	3.235	3.259	-
			179.225.711	181.475.168	16,00
Summe - Anleihen			179.225.711	181.475.168	16,00
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			179.225.711	181.475.168	16,00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.126.292.769	1.136.319.762	100,20

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,76	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	86,86
Färöer-Inseln	0,44	Staats- und Kommunalanleihen	9,84
	100,20	Banken und Finanzinstitute	3,50
			100,20

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Brasilien					
Banco Bradesco /Sadr	1.356.050	USD	20.627.657	27.392.210	3,27
Lojas Renner Sa	356.000	BRL	6.833.660	12.095.429	1,44
Multiplan Empreendimentos	466.166	BRL	8.301.542	10.362.371	1,24
Petrobras /Sadr	881.000	USD	28.410.272	29.742.560	3,55
Souza Cruz	260.000	BRL	8.146.611	14.157.478	1,69
Ultrapar Participacoes/Pref.	323.000	BRL	13.146.628	20.450.193	2,44
Vale / -A- /Sadr	1.104.577	USD	23.044.980	33.115.219	3,96
			108.511.350	147.315.460	17,59
Chile					
Banco Santander /Sadr.	167.000	USD	10.051.219	15.602.810	1,86
			10.051.219	15.602.810	1,86
China					
Petrochina Co Ltd /-H-	19.265.000	HKD	22.155.091	25.177.254	3,01
			22.155.091	25.177.254	3,01
Großbritannien					
Standard Chartered Plc	748.924	GBP	17.644.433	20.328.041	2,43
			17.644.433	20.328.041	2,43
Hongkong					
Aia Group	4.298.600	HKD	11.939.821	12.081.591	1,44
China Mobile Ltd	3.275.000	HKD	32.266.760	32.521.776	3,88
Hang Lung Group Ltd	3.100.000	HKD	14.870.558	20.376.437	2,43
Swire Pacific Ltd A	680.000	HKD	8.594.824	11.178.548	1,34
Swire Pacific Ltd -B-	3.897.500	HKD	7.113.528	11.530.804	1,38
			74.785.491	87.689.156	10,47
Ungarn					
Richter Gedeon Ltd	91.500	HUF	16.857.900	18.794.190	2,24
Richter Gedeon Plc/Gdr Reg.-S-	6.000	USD	1.153.518	1.222.908	0,15
			18.011.418	20.017.098	2,39
Indien					
Bharti Airtel Ltd/Demat	706.000	INR	4.979.624	5.617.796	0,67
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	105.000	INR	2.842.660	5.446.673	0,65
Grasim Indust./Dematerialised	95.599	INR	3.623.983	4.982.476	0,60
Hero Honda Motors /Demat.	250.559	INR	8.525.882	11.196.935	1,34
Hindustan Unilever Ltd	1.020.000	INR	5.716.822	7.144.629	0,85
Housing Devt Fin Corp	890.215	INR	10.075.814	14.295.377	1,71
Icici Bk Ltd /Dematerialised	268.000	INR	4.677.219	6.818.251	0,81
Infosys Tech Ltd /Demat	200.001	INR	10.525.123	15.329.295	1,83
Ultra Tech Cement Ltd	212.770	INR	4.919.564	5.111.452	0,61
			55.886.691	75.942.884	9,07

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Indonesien					
Pt Astra International Tbk	3.340.000	IDR	11.599.236	20.243.909	2,42
			11.599.236	20.243.909	2,42
Israel					
Check Point Software Techno	176.000	USD	4.639.559	8.099.520	0,97
			4.639.559	8.099.520	0,97
Luxemburg					
Tenaris /Adr	343.200	USD	12.847.265	16.840.824	2,01
			12.847.265	16.840.824	2,01
Malaysia					
Bumiputra-Commerce Holdings	5.637.200	MYR	10.970.657	15.640.998	1,87
Public Bank /for.Reg	2.050.000	MYR	5.454.946	8.699.199	1,04
			16.425.603	24.340.197	2,91
Mexiko					
Fomento Economico Mexicano/Adr	430.000	USD	17.967.935	23.994.000	2,86
Grupo Aeroport.Del Sures/Sadr	149.000	USD	6.353.797	8.370.820	1,00
Grupo Fin.Banorte Sab De Cv O	4.270.813	MXN	14.473.858	19.867.099	2,37
Organizac.Soriana Sab De Cv B*	2.688.000	MXN	6.872.182	8.512.704	1,02
			45.667.772	60.744.623	7,25
Philippinen					
Ayala Land Inc.	24.771.100	PHP	5.868.153	9.329.323	1,11
Bk of the Philippines Islands	6.832.027	PHP	6.856.198	9.223.093	1,10
			12.724.351	18.552.416	2,21
Polen					
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	225.000	PLN	12.511.971	13.947.445	1,67
			12.511.971	13.947.445	1,67
Russland					
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	381.000	USD	20.913.117	21.603.503	2,58
			20.913.117	21.603.503	2,58
Südafrika					
Massmart Holdings Ltd	1.121.210	ZAR	13.334.560	24.820.820	2,97
Truworths Intl Ltd	1.559.000	ZAR	8.504.858	16.779.150	2,00
			21.839.418	41.599.970	4,97
Südkorea					
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	61.714	KRW	26.426.067	35.726.728	4,27
Shinsegae Co Ltd	24.500	KRW	11.215.990	13.418.356	1,60
			37.642.057	49.145.084	5,87
Taiwan					
Taiwan Mobile Corp.	4.649.943	TWD	8.168.919	11.122.823	1,33

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Taiwan Semiconductor Manufact.	12.869.241	TWD	24.571.419	31.357.823	3,74
			32.740.338	42.480.646	5,07
Thailand					
Ptt Expl.Prod.Public /for.Reg	2.905.200	THB	11.901.255	16.261.148	1,94
Siam Cement Public Co/Foreign	1.676.100	THB	10.821.276	19.042.335	2,28
			22.722.531	35.303.483	4,22
Türkei					
Akbank	4.655.761	TRY	21.014.468	26.815.651	3,20
Bim Birlesik Magazalar As	355.552	TRY	6.604.800	12.339.978	1,48
			27.619.268	39.155.629	4,68
Summe - Aktien			586.938.179	784.129.952	93,65
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			586.938.179	784.129.952	93,65
Sonstige Anlagen					
Investmentfonds					
Luxemburg					
Aberdeen India Equity -Z2-/Cap	2.786.293	USD	24.129.564	35.107.298	4,19
			24.129.564	35.107.298	4,19
Summe - Investmentfonds			24.129.564	35.107.298	4,19
Summe - Sonstige Anlagen			24.129.564	35.107.298	4,19
SUMME WERTPAPIERBESTAND			611.067.743	819.237.250	97,84

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Brasilien	17,59	Banken und Finanzinstitute	21,33
Hongkong	10,47	Treibstoffe	11,08
Indien	9,07	Einzelhandel	9,03
Mexiko	7,25	Elektronische Halbleiter	8,01
Luxemburg	6,20	Bergbau und Schwerindustrie	5,97
Südkorea	5,87	Nachrichtenübermittlung	5,88
Taiwan	5,07	Tabak und alkoholische Getränke	4,55
Südafrika	4,97	Investmentfonds	4,19
Türkei	4,68	Pharmazeutika und Kosmetik	3,89
Thailand	4,22	Automobilindustrie	3,76
China	3,01	Sonstiges	3,68
Malaysia	2,91	Immobilien Gesellschaften	3,54
Russland	2,58	Holding- und Finanzgesellschaften	3,32
Großbritannien	2,43	Internet Software	2,80
Indonesien	2,42	Bau, Baustoffe	2,28
Ungarn	2,39	Nahrungsmittel und Brenneierprodukte	1,48
Philippinen	2,21	Versicherungen	1,44
Chile	1,86	Transport	1,00
Polen	1,67	Chemikalien	0,61
Israel	0,97		
	97,84		97,84

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Delhaize Group	348.690	EUR	19.105.991	19.418.546	3,09
			19.105.991	19.418.546	3,09
Dänemark					
Danske Bank As	488.649	DKK	8.066.461	9.373.245	1,49
Dsv A/S	1.269.882	DKK	14.794.076	21.003.098	3,34
Novo-Nordisk A/S -B-	202.958	DKK	10.481.270	17.124.335	2,73
Pandora A/S	158.163	DKK	4.560.441	7.128.548	1,14
			37.902.248	54.629.226	8,70
Frankreich					
Schneider Electric Sa	152.230	EUR	11.745.234	17.278.105	2,75
Total Sa	563.371	EUR	22.736.664	22.557.375	3,59
			34.481.898	39.835.480	6,34
Deutschland					
Adidas – Namen-Akt	325.587	EUR	11.644.177	15.917.948	2,53
Bayer	528.244	EUR	25.045.883	29.211.893	4,65
Daimler Ag / Namen-Akt.	372.538	EUR	16.755.315	18.898.853	3,01
Fielmann Ag*	118.450	EUR	6.206.636	8.426.533	1,34
Gea Group Ag	927.417	EUR	17.099.425	20.060.030	3,19
Linde Ag	285.178	EUR	22.303.133	32.381.962	5,16
			99.054.569	124.897.219	19,88
Großbritannien					
Croda Intl Plc	881.507	GBP	8.234.587	16.418.414	2,61
			8.234.587	16.418.414	2,61
Irland					
Crh Plc	1.124.219	EUR	19.682.712	17.487.226	2,78
			19.682.712	17.487.226	2,78
Italien					
Maire Tecnimont Spa	2.713.789	EUR	6.676.917	8.935.150	1,42
			6.676.917	8.935.150	1,42
Jersey					
Wolseley Plc	784.883	GBP	13.642.711	18.678.507	2,97
			13.642.711	18.678.507	2,97
Niederlande					
Fugro Nv	322.196	EUR	12.724.767	19.879.493	3,16
Heineken Nv	672.888	EUR	21.030.744	24.984.332	3,98
			33.755.511	44.863.825	7,14

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Norwegen					
Petroleum Geo-Services Asa	709.302	NOK	7.912.800	8.244.087	1,31
Statoilhydro Asa	1.770.813	NOK	28.601.809	31.399.476	5,00
Yara International Asa	399.298	NOK	10.883.972	17.240.799	2,74
			47.398.581	56.884.362	9,05
Spanien					
Banco Santander Sa / Reg.	2.610.685	EUR	23.538.289	20.697.511	3,29
Grifols Sa -A-*	1.183.470	EUR	11.937.517	12.071.394	1,92
Inditex /Reg.	480.883	EUR	21.787.122	26.943.874	4,29
			57.262.928	59.712.779	9,50
Schweden					
Alfa Laval Ab*	1.388.767	SEK	14.295.939	21.919.822	3,49
			14.295.939	21.919.822	3,49
Schweiz					
Holcim Ltd /Nam.	294.469	CHF	13.400.624	16.615.036	2,65
Kuehne + Nagel International	158.805	CHF	11.207.564	16.487.586	2,62
Sulzer Ag/ Namensaktien	143.306	CHF	8.709.444	16.309.055	2,60
			33.317.632	49.411.677	7,87
USA					
Synthes-Stratec Inc	254.783	CHF	21.650.091	25.699.422	4,09
			21.650.091	25.699.422	4,09
Summe - Aktien			446.462.315	558.791.655	88,93
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			446.462.315	558.791.655	88,93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Zypern					
Bank of Cyprus Public Company	4.123.387	EUR	15.525.503	10.803.274	1,72
			15.525.503	10.803.274	1,72
Niederlande					
Koninklijke Vopak	648.056	EUR	15.566.230	23.232.808	3,70
			15.566.230	23.232.808	3,70
Summe - Aktien			31.091.733	34.036.082	5,42
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			31.091.733	34.036.082	5,42
SUMME WERTPAPIERBESTAND			477.554.048	592.827.737	94,35

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europe)

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	19,88	Maschinen- und Apparatebau	14,44
Niederlande	10,84	Treibstoffe	13,06
Spanien	9,50	Transport	9,66
Norwegen	9,05	Einzelhandel	8,72
Dänemark	8,70	Chemikalien	8,68
Schweiz	7,87	Bau, Baustoffe	8,40
Frankreich	6,34	Pharmazeutika und Kosmetik	6,82
USA	4,09	Banken und Finanzinstitute	4,78
Schweden	3,49	Tabak und alkoholische Getränke	3,98
Belgien	3,09	Automobilindustrie	3,01
Jersey	2,97	Elektronik und elektrische Geräte	2,75
Irland	2,78	Landwirtschaft und Fischerei	2,74
Großbritannien	2,61	Textilindustrie	2,53
Zypern	1,72	Sonstige Dienstleistungen	1,92
Italien	1,42	Staats- und Kommunalanleihen	1,72
	94,35	Konsumgüter	1,14
			94,35

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Esprit Holdings Ltd	210.036	HKD	1.174.233	748.089	1,00
			1.174.233	748.089	1,00
Brasilien					
Bco San Brasil /Adr	136.348	USD	1.191.850	1.384.653	1,86
			1.191.850	1.384.653	1,86
Kaimaninseln					
Shanda Interactive Ent./Sadr*	33.484	USD	930.244	1.001.075	1,34
			930.244	1.001.075	1,34
Finnland					
Nokia Oy	109.160	EUR	1.071.983	844.898	1,13
			1.071.983	844.898	1,13
Frankreich					
Schneider Electric Sa	14.002	EUR	986.327	1.589.227	2,13
			986.327	1.589.227	2,13
Deutschland					
Bayer	32.321	EUR	1.655.039	1.787.351	2,40
Linde Ag	17.893	EUR	1.242.347	2.031.750	2,72
			2.897.386	3.819.101	5,12
Großbritannien					
British American Tobacco (25p)	76.461	GBP	1.790.488	2.217.312	2,97
Glaxosmithkline Plc/Adr	34.701	USD	1.024.636	1.014.087	1,36
Hsbc Holdings Plc /Sadr (5act)	49.938	USD	1.893.920	1.901.475	2,55
Reckitt Benckiser Group Plc	61.525	GBP	2.194.171	2.555.860	3,42
Standard Chartered Plc	99.389	GBP	1.723.528	2.018.870	2,70
			8.626.743	9.707.604	13,00
Irland					
Crh Plc	72.823	EUR	1.328.676	1.132.762	1,52
			1.328.676	1.132.762	1,52
Italien					
Maire Tecnimont Spa	346.362	EUR	936.836	1.140.397	1,53
			936.836	1.140.397	1,53
Japan					
Dena Co Ltd Tokyo	75.000	JPY	1.006.082	2.009.497	2,69
East Japan Railway Co	34.639	JPY	1.754.316	1.682.806	2,26
Mitsubishi Ufj Financial Group	284.883	JPY	1.579.870	1.150.710	1,54

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Suzuki Motor Corp	63.842	JPY	1.057.682	1.174.820	1,57
			5.397.950	6.017.833	8,06
Niederlande					
Fugro Nv	24.176	EUR	1.083.803	1.491.659	2,00
			1.083.803	1.491.659	2,00
Schweiz					
Holcim Ltd /Nam.	26.103	CHF	1.152.139	1.472.828	1,97
Kuehne + Nagel International	16.237	CHF	1.062.818	1.685.772	2,26
Nestle Sa	72.470	CHF	2.256.865	3.168.779	4,25
Roche Holding Ag /Genussschein	15.505	CHF	1.780.177	1.696.453	2,27
Sulzer Ag/ Namensaktien	14.784	CHF	1.029.062	1.682.505	2,25
Transocean Ltd	18.708	USD	1.135.536	967.846	1,30
			8.416.597	10.674.183	14,30
USA					
Abercrombie & Fitch A	41.448	USD	1.213.178	1.802.465	2,41
Baker Hughes Inc	35.825	USD	1.283.331	1.523.350	2,04
Becton Dickinson & Co.	46.450	USD	2.430.450	2.959.591	3,97
Cisco Systems Inc.	136.862	USD	2.281.227	2.072.006	2,78
Colgate-Palmolive Co.	37.555	USD	2.025.975	2.256.813	3,02
Dolby Laboratories Inc -A-	22.456	USD	791.924	1.120.237	1,50
Ebay Inc	105.607	USD	1.816.019	2.223.180	2,98
Google Inc A	3.672	USD	1.288.641	1.645.661	2,20
Ihs Inc	35.360	USD	1.445.976	2.126.495	2,85
Kraft Foods Inc -A-	109.592	USD	2.360.722	2.584.280	3,46
Mcgraw Hill Companies Inc	54.910	USD	1.491.133	1.494.538	2,00
Microsoft Corp	78.289	USD	1.564.516	1.631.692	2,19
Qualcomm Inc.	37.617	USD	1.186.806	1.399.958	1,88
Sohu.Com Inc	22.928	USD	879.262	1.106.721	1,48
St Jude Medical Inc	73.731	USD	2.144.797	2.364.358	3,17
Unitedhealth Group Inc	50.626	USD	1.315.026	1.361.645	1,82
			25.518.983	29.672.990	39,75
Summe - Aktien			59.561.611	69.224.471	92,74
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			59.561.611	69.224.471	92,74

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Niederlande					
Koninklijke Vopak	73.996	EUR	1.717.380	2.652.757	3,55
			1.717.380	2.652.757	3,55
Summe - Aktien			1.717.380	2.652.757	3,55
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.717.380	2.652.757	3,55
SUMME WERTPAPIERBESTAND			61.278.991	71.877.228	96,29

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking (ehemals Stockpicking)

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	39,75	Internet Software	11,41
Schweiz	14,30	Pharmazeutika und Kosmetik	10,77
Großbritannien	13,00	Banken und Finanzinstitute	8,65
Japan	8,06	Transport	8,07
Niederlande	5,55	Nahrungsmittel und Brennereiprodukte	7,71
Deutschland	5,12	Konsumgüter	6,44
Frankreich	2,13	Einzelhandel	5,39
Brasilien	1,86	Maschinen- und Apparatebau	4,97
Italien	1,53	Bürobedarf, Computer	4,12
Irland	1,52	Treibstoffe	4,04
Kaimaninseln	1,34	Chemikalien	3,93
Finnland	1,13	Bau, Baustoffe	3,49
Bermuda-Inseln	1,00	Nachrichtenübermittlung	3,01
	96,29	Tabak und alkoholische Getränke	2,97
		Elektronik und elektrische Geräte	2,13
		Grafik, Verlagswesen	2,00
		Gesundheitswesen, Bildung und Sozialdienste	1,82
		Automobilindustrie	1,57
		Elektronische Halbleiter	1,50
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,30
		Textilindustrie	1,00
			96,29

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Palfinger Ag	191.914	EUR	3.541.298	5.516.568	3,18
Schoeller-Bleckmann Oil	54.556	EUR	1.990.505	3.518.862	2,02
			5.531.803	9.035.430	5,20
Belgien					
Bekaert	59.330	EUR	4.415.274	5.120.772	2,95
			4.415.274	5.120.772	2,95
Bermuda-Inseln					
Seawell Ltd	932.650	NOK	2.999.263	4.474.417	2,58
Signet Jewelers Ltd	275.022	GBP	5.656.776	8.866.906	5,10
			8.656.039	13.341.323	7,68
Dänemark					
Dsv A/S	430.508	DKK	5.495.967	7.120.348	4,10
Pandora A/S	58.008	DKK	1.825.701	2.614.473	1,51
Solar A/S -B-	13.202	DKK	685.198	750.866	0,43
Vestjysk Bank A/S	96.793	DKK	1.331.249	889.388	0,51
			9.338.115	11.375.075	6,55
Deutschland					
Deutsche Euroshop/Namenakt.*	83.202	EUR	1.924.468	2.411.194	1,39
Fielmann Ag*	63.217	EUR	3.597.550	4.497.258	2,59
Gea Group Ag	347.890	EUR	5.725.302	7.524.861	4,33
Jungheinrich Ag /Vorz.O.Sta	167.623	EUR	2.973.403	4.958.288	2,86
Kws Saat Ag	21.905	EUR	2.738.053	3.183.892	1,83
Pfeiffer Vacuum Technology	46.256	EUR	2.820.522	4.070.528	2,34
Praktiker Bau&Heimwerkerm.Hld*	597.192	EUR	3.942.799	4.753.648	2,74
			23.722.097	31.399.669	18,08
Großbritannien					
Croda Intl Plc	397.288	GBP	4.501.978	7.399.645	4,26
Rps Group Plc	1.411.681	GBP	3.481.029	3.781.886	2,18
			7.983.007	11.181.531	6,44
Griechenland					
Fourlis Holding /Reg Shs	337.007	EUR	2.504.931	1.883.869	1,08
			2.504.931	1.883.869	1,08
Italien					
Digital Multimedia Tech. Spa*	132.785	EUR	2.337.474	2.005.054	1,15
Geox*	1.049.849	EUR	4.903.145	3.593.108	2,07
Maire Tecnimont Spa	1.696.169	EUR	4.709.097	5.584.636	3,22
			11.949.716	11.182.798	6,44

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Jersey					
Wolseley Plc	285.113	GBP	4.753.644	6.785.069	3,91
			4.753.644	6.785.069	3,91
Niederlande					
Fugro Nv	88.076	EUR	3.711.475	5.434.289	3,13
Tkh Grozup Cert	337.136	EUR	4.980.139	6.467.954	3,72
			8.691.614	11.902.243	6,85
Norwegen					
Aker Solutions Asa	328.334	NOK	2.817.125	4.169.009	2,40
Petroleum Geo-Services Asa	323.842	NOK	3.408.531	3.763.956	2,17
			6.225.656	7.932.965	4,57
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	337.450	EUR	1.974.739	3.909.358	2,25
			1.974.739	3.909.358	2,25
Spanien					
Grifols Sa -A-*	429.308	EUR	4.394.436	4.378.942	2,52
Viscofan Sa / Split Issue	208.355	EUR	4.067.500	5.908.948	3,40
			8.461.936	10.287.890	5,92
Schweiz					
Burckhardt Compression Hldg Ag	23.011	CHF	2.820.832	4.759.757	2,74
Gategroup Holding Ag	165.021	CHF	5.570.017	6.741.157	3,88
Sulzer Ag/ Namensaktien	61.066	CHF	4.309.005	6.949.665	4,00
			12.699.854	18.450.579	10,62
Summe - Aktien			116.908.425	153.788.571	88,54
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			116.908.425	153.788.571	88,54
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Zypern					
Bank of Cyprus Public Company	1.261.214	EUR	4.634.746	3.304.381	1,90
			4.634.746	3.304.381	1,90

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Niederlande					
Koninklijke Vopak	172.125	EUR	4.534.758	6.170.681	3,55
			4.534.758	6.170.681	3,55
Summe - Aktien			9.169.504	9.475.062	5,45
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			9.169.504	9.475.062	5,45
SUMME WERTPAPIERBESTAND			126.077.929	163.263.633	93,99

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	18,08	Maschinen- und Apparatebau	13,53
Schweiz	10,62	Einzelhandel	12,68
Niederlande	10,40	Treibstoffe	9,90
Bermuda-Inseln	7,68	Transport	7,65
Dänemark	6,55	Sonstige Dienstleistungen	7,55
Großbritannien	6,44	Chemikalien	7,48
Italien	6,44	Holding- und Finanzgesellschaften	6,46
Spanien	5,92	Bau, Baustoffe	3,91
Österreich	5,20	Nahrungsmittel und Brennererzeugnisse	3,40
Norwegen	4,57	Automobilindustrie	3,18
Jersey	3,91	Nichteisenmetalle	2,95
Belgien	2,95	Öffentliche Dienstleistungen	2,40
Portugal	2,25	Umweltleistungen und Recycling	2,18
Zypern	1,90	Textilindustrie	2,07
Griechenland	1,08	Staats- und Kommunalanleihen	1,90
	93,99	Landwirtschaft und Fischerei	1,83
		Konsumgüter	1,51
		Immobilienunternehmen	1,39
		Elektronik und elektrische Geräte	1,08
		Banken und Finanzinstitute	0,51
		Handelshäuser	0,43
			93,99

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Voestalpine Ag	180.403	EUR	3.803.108	6.431.367	3,40
			3.803.108	6.431.367	3,40
Belgien					
Belgacom Sa*	130.177	EUR	3.698.131	3.301.289	1,75
Delhaize Group	77.684	EUR	4.230.015	4.326.222	2,29
			7.928.146	7.627.511	4,04
Dänemark					
Trygvesta A/S	70.561	DKK	3.314.787	2.437.243	1,29
			3.314.787	2.437.243	1,29
Finnland					
Metso Corp	168.635	EUR	4.071.861	7.048.943	3,73
Nokia Oy	472.216	EUR	4.154.190	3.654.952	1,93
Sampo Plc A	341.531	EUR	6.072.960	6.847.696	3,63
			14.299.011	17.551.591	9,29
Frankreich					
Gdf Suez	219.294	EUR	6.772.067	5.925.324	3,14
Lafarge Sa	84.824	EUR	4.728.839	3.996.059	2,11
Sanofi-Aventis	95.012	EUR	4.600.216	4.575.303	2,42
Total Sa	163.278	EUR	7.132.894	6.537.651	3,46
Vivendi	306.224	EUR	6.807.364	6.265.343	3,32
			30.041.380	27.299.680	14,45
Deutschland					
Basf Namen-Akt.	125.707	EUR	5.211.914	7.504.708	3,97
			5.211.914	7.504.708	3,97
Großbritannien					
British American Tobacco (25p)	259.263	GBP	6.179.627	7.518.432	3,98
Davis Service Group	171.345	GBP	970.334	863.418	0,46
Diageo Plc	408.073	GBP	5.136.941	5.664.895	3,00
Glaxosmithkline Plc	438.230	GBP	6.604.029	6.398.641	3,39
Hsbc Holdings Plc	680.272	GBP	5.291.777	5.197.519	2,75
Royal Dutch Shell /-B-	303.356	GBP	6.182.373	7.527.049	3,98
Scottish & Southern Energy Plc	499.594	GBP	7.086.468	7.254.065	3,84
Tesco Plc	1.074.385	GBP	5.319.646	5.360.937	2,84
			42.771.195	45.784.956	24,24
Italien					
Eni Spa Roma	400.858	EUR	7.287.307	6.550.020	3,47

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Snam Rete Gas Spa	1.975.591	EUR	7.108.639	7.349.198	3,89
			14.395.946	13.899.218	7,36
Niederlande					
Fugro Nv	117.364	EUR	4.285.527	7.241.359	3,83
Unilever Cert.of Shs	276.130	EUR	5.399.999	6.545.662	3,47
			9.685.526	13.787.021	7,30
Norwegen					
Dnb Nor Asa	720.905	NOK	6.310.569	7.553.503	4,00
			6.310.569	7.553.503	4,00
Spanien					
Gestelevision Telecinco Sa	426.137	EUR	4.364.960	3.507.107	1,86
Telefonica Sa	376.463	EUR	6.457.003	6.386.695	3,38
			10.821.963	9.893.802	5,24
Schweden					
Skf Ab B	332.860	SEK	4.240.162	7.103.868	3,76
			4.240.162	7.103.868	3,76
Schweiz					
Baloise Holding/Namen *Opr**	79.583	CHF	4.556.888	5.783.773	3,06
Swisscom /Nam.	18.742	CHF	5.169.876	6.153.369	3,26
			9.726.764	11.937.142	6,32
Summe - Aktien			162.550.471	178.811.610	94,66
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			162.550.471	178.811.610	94,66
SUMME WERTPAPIERBESTAND			162.550.471	178.811.610	94,66

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend (ehemals High Dividend)

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	24,24	Treibstoffe	14,74
Frankreich	14,45	Öffentliche Dienstleistungen	10,87
Finnland	9,29	Nachrichtenübermittlung	10,43
Italien	7,36	Banken und Finanzinstitute	10,38
Niederlande	7,30	Maschinen- und Apparatebau	7,49
Schweiz	6,32	Tabak und alkoholische Getränke	6,98
Spanien	5,24	Pharmazeutika und Kosmetik	5,81
Belgien	4,04	Einzelhandel	5,13
Norwegen	4,00	Versicherungen	4,35
Deutschland	3,97	Chemikalien	3,97
Schweden	3,76	Sonstige Dienstleistungen	3,78
Österreich	3,40	Nahrungsmittel und Brenneiprodukte	3,47
Dänemark	1,29	Bergbau und Schwerindustrie	3,40
	94,66	Bau, Baustoffe	2,11
		<u>Staats- und Kommunalanleihen</u>	<u>1,75</u>
			94,66

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Macquarie Bk 6% 10-21.09.20	1.650.000	EUR	1.645.760	1.509.700	0,72
Santos Fin8.25%(Frn)10-22.9.70	900.000	EUR	900.000	876.375	0,42
			2.545.760	2.386.075	1,14
Österreich					
Raiff Zent5.77%(Tv)07-29.10.15	1.000.000	EUR	940.654	972.500	0,47
			940.654	972.500	0,47
Belgien					
Fortis Bank 4.625% 04-Perp.	550.000	EUR	460.625	463.144	0,22
Fortis Banque 4.5% 07-30.5.14	1.750.000	EUR	1.866.415	1.853.285	0,89
Fortis Bk 5.757% 07-4.10.17	140.000	EUR	140.587	149.741	0,07
			2.467.627	2.466.170	1,18
Bermuda-Inseln					
Fidelity Intl 6.25% 02-12 Emtn	395.000	EUR	384.212	405.874	0,19
			384.212	405.874	0,19
Kanada					
Bombardier 6.125% 15.5.21 Regs	500.000	EUR	495.211	485.625	0,23
			495.211	485.625	0,23
Kaimaninseln					
Voto Votar 5.25% 10-28.04.2017	550.000	EUR	547.828	544.500	0,26
			547.828	544.500	0,26
Tschechische Republik					
Cez As 5% 09-19.10.2021	400.000	EUR	396.228	406.920	0,20
Cez As 6% 08-18.07.14 Emtn	1.050.000	EUR	1.129.733	1.164.923	0,56
Czech Rep 5.75% 09-20.5.15	250.000	EUR	265.821	277.735	0,13
			1.791.782	1.849.578	0,89
Dänemark					
Carlsberg 6% 09-28.5.14	570.000	EUR	591.290	626.590	0,30
Danica Pension 4.35% 06-Perp.	1.800.000	EUR	1.685.941	1.728.090	0,83
Dansk Naturgas A/S 5.5%05-Perp	1.300.000	EUR	1.220.905	1.307.579	0,63
Danske Bank 5.875% 02-26.3.15	1.850.000	EUR	1.897.825	1.824.562	0,87
Danske Bank 6% 07-20.03.16	400.000	EUR	397.450	401.252	0,19
Danske Bk 4.1%(Tv) 05-16.3.18	320.000	EUR	266.936	298.240	0,14
Danske Bk 5.375%(Tv)08-18.8.14	1.130.000	EUR	1.150.500	1.125.062	0,54
Danske Bk A/S 4.878% 07-Perp.	550.000	EUR	408.135	480.700	0,23
Dlr Kredit 4.269%(Tv) 05-Perp.	1.210.000	EUR	867.179	908.553	0,44
Dong Energy 4.875% 09-16.12.21	300.000	EUR	299.439	308.073	0,15
Jyske Bk Frn 06-19.4.16 S.64	1.220.000	EUR	938.740	976.662	0,47

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nykredit 4.901% 04-Perp.	1.110.000	EUR	1.021.306	1.033.432	0,50
Sydbank Frn 05-4.4.15	1.700.000	EUR	1.550.600	1.536.319	0,74
Tdc As 5.875% 09-16.12.15	900.000	EUR	927.000	975.375	0,47
Tryg Fors.4.5%(Tv) 05-19.12.25	1.610.000	EUR	1.291.649	1.408.557	0,67
			14.514.895	14.939.046	7,17
Estland					
Eesti Energia 4.5% 05-18.11.20	671.000	EUR	500.813	659.654	0,32
			500.813	659.654	0,32
Finnland					
Nokia 5.5% 09-04.02.14	250.000	EUR	260.450	271.705	0,13
Tvo Power Co 7% 09-27.06.16	1.300.000	EUR	1.367.735	1.441.232	0,69
			1.628.185	1.712.937	0,82
Frankreich					
3cif 4% 10-12.1.18	800.000	EUR	796.760	765.208	0,37
Alstom 4.5% 10-18.3.20	750.000	EUR	747.360	734.085	0,35
Areva 4.875% 09-23.09.24	750.000	EUR	741.893	753.263	0,36
Arkema 4% 10-25.10.17	750.000	EUR	746.138	736.208	0,35
Bfcm 4% 10-22.10.20/Sub	600.000	EUR	599.172	543.480	0,26
Cnp Assuran 6%(Frn) 10-14.9.40	1.350.000	EUR	1.351.820	1.265.800	0,61
Cr Agr 3.9% 10-19.04.21	950.000	EUR	946.798	856.320	0,41
Credit Log.4.247%(Tv) 06-Perp.	900.000	EUR	767.126	793.125	0,38
Credit Logem.4.604%(Tv)06-Perp	700.000	EUR	518.500	555.919	0,27
Edf 5.375% 08-29.05.20	750.000	EUR	813.309	835.672	0,40
Eutelsat 4.125% 10-27.3.17	1.100.000	EUR	1.091.552	1.099.076	0,53
Fr.Telecom 7.25%03-13	1.822.000	EUR	2.066.346	2.016.007	0,97
Groupama 6.298%(Tv)07-Perp	1.150.000	EUR	850.750	858.682	0,41
Groupama Sa 7.875% 09-27.10.39	900.000	EUR	911.352	869.652	0,42
Grpe Bpce Frn 10-Perp/Sub	1.600.000	EUR	1.635.000	1.559.328	0,75
Lafarge 5.5% 09-16.12.19	1.120.000	EUR	1.130.566	1.097.443	0,53
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	900.000	EUR	1.005.708	1.003.284	0,48
Peugeot 5% 10-28.10.16	750.000	EUR	744.885	762.915	0,36
Psa Fin 3.625% 09-14.10.11	300.000	EUR	299.670	303.384	0,14
Rci Bk 8.125% 09-15.5.12	100.000	EUR	99.679	107.564	0,05
Rci Bq 4% 09-21.10.11	350.000	EUR	349.178	355.401	0,17
Renault 6% 09-13.10.14	300.000	EUR	314.733	317.679	0,15
Schneid El 3.625% 10-20.7.20	1.300.000	EUR	1.288.560	1.263.938	0,61
Ste Gen. 4.196% 05-...Perp	750.000	EUR	600.000	601.875	0,29
Suez Env 4.82%(Frn)10-Perp/Sub	250.000	EUR	250.000	240.320	0,11
Veolia 5.25% 09-24.4.14	400.000	EUR	427.040	433.212	0,21
Veolia Env.5.125% 07-24.5.22	500.000	EUR	480.920	524.080	0,25
Veolia Env.5.375%03-18 Cat2	200.000	EUR	218.000	221.642	0,11
			21.792.815	21.474.562	10,30
Deutschland					
Commzbnk 4.125%(Tv) 06-13.9.16	400.000	EUR	375.544	333.000	0,16
Franz H&C 5.875% 10-1.2.17	550.000	EUR	550.905	572.555	0,27
Germany 4.25% 07-04.07.17	500.000	EUR	539.335	555.075	0,27

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Heidrlg 7.5% 10-3.4.20	1.000.000	EUR	985.000	1.033.300	0,50
Henkel 5.375 05-2104 Step-Up	1.200.000	EUR	1.204.250	1.213.236	0,58
Hsh Nordbk4.375%(Tv)07-14.2.08	60.000	EUR	58.764	31.050	0,02
Merk Gmbh 4.875% 09-27.09.13	450.000	EUR	467.335	481.037	0,23
Metro 7.625% 09-05.03.15	870.000	EUR	987.916	1.022.433	0,49
Tchibo Hldg 4.5% 04-13.10.14	350.000	EUR	343.000	364.071	0,17
			5.512.049	5.605.757	2,69
Großbritannien					
Astrazeneca 5.4% 07-15.9.12	380.000	USD	287.382	306.073	0,15
Aviva Plc 4.7291% 04-Perp	590.000	EUR	397.925	471.274	0,23
Barclays 4% 10-20.01.17	345.000	EUR	343.492	343.034	0,16
Barclays 4.875% 04-...Perp	900.000	EUR	794.250	700.200	0,34
Barclays 5.25% 09-27.5.14	370.000	EUR	389.328	394.320	0,19
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	570.000	EUR	596.150	572.160	0,27
Bat Intl Fin 4.875% 09-24.2.21	250.000	EUR	246.850	261.533	0,12
Bat Intl Fin 5.375% 07-29.06.17	900.000	EUR	962.736	989.181	0,47
Cgnu Plc 5.25%03-02.10.23	400.000	EUR	330.026	391.332	0,19
Cgnu Plc 5.75%01-14.11.21 Regs	600.000	EUR	598.490	585.780	0,28
Coopwh Frn 06-18.05.16	852.000	EUR	583.109	762.540	0,37
Csfb Exim Ukraine 7.65% 06-11	200.000	USD	158.547	151.431	0,07
Glaxosm Cap 3.875% 09-06.07.15	750.000	EUR	757.639	784.290	0,38
Hbos Plc 5.5%02-29.10.12	650.000	EUR	656.370	648.486	0,31
Hbos Plc Frn 04-1.9.16 Emtn	350.000	EUR	303.406	283.150	0,14
Hsbc Bank 4.25% 03-18.3.16emtn	760.000	EUR	751.420	755.957	0,36
Icap Grp Hldg 7.5% 09-28.7.14	1.801.000	EUR	1.887.391	1.929.004	0,92
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	330.000	EUR	352.708	402.036	0,19
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	250.000	EUR	249.570	260.693	0,12
Imp.Tobacco 4.375% 06-22.11.13	250.000	EUR	243.855	263.000	0,13
Imp.Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	450.000	EUR	477.181	515.930	0,25
Lloyds 6.375% 09-17.6.16	420.000	EUR	442.760	450.311	0,22
Lloyds 6.5% 10-24.3.20	1.850.000	EUR	1.845.301	1.702.166	0,82
Lloyds Tsb 6.35% 02-Perp	1.000.000	EUR	925.000	885.000	0,42
Lloyds Tsb Frn 04-9.7.16	960.000	EUR	844.681	796.800	0,38
Mondi Fin 5.75% 10-3.4.17	750.000	EUR	747.889	768.750	0,37
Nationwide 3.75% 10-20.01.15	600.000	EUR	596.730	588.366	0,28
Old Mutual Plc Frn 07-18.01.17	1.950.000	EUR	1.821.924	1.839.532	0,88
Ote Plc 3.75% 05-11.11.11	1.100.000	EUR	1.119.140	1.081.300	0,52
Ote Plc 4.625% 06-20.05.16	500.000	EUR	509.500	431.310	0,21
Ote Plc 5.375% 08-14.2.11 Gmtn	100.000	EUR	99.060	99.944	0,05
Rbs 4.875% 10-20.1.17	600.000	EUR	596.004	576.120	0,28
Rbs 5.5% 10-23.03.20	300.000	EUR	297.885	284.685	0,14
Rexam Plc 6.75%(Tv) 07-29.6.67	1.600.000	EUR	1.396.500	1.538.000	0,74
Royal Bk Scot Frn 06-30.01.17	350.000	EUR	302.361	284.642	0,14
Sabmiller Plc 4.5% 09-20.01.15	500.000	EUR	509.540	526.460	0,25
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	900.000	EUR	900.000	873.027	0,42
SI Finance 6.375%02-12.07.22	750.000	EUR	677.626	742.050	0,36
St.Chart 5.875% 7-26.9.17 Regs	400.000	EUR	431.778	417.764	0,20
Standard Chart.3.625%05-3.2.17	210.000	EUR	189.254	208.988	0,10
Std Chartered 5.75% 09-30.4.14	1.160.000	EUR	1.229.652	1.267.404	0,61

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Tcgln 6.75% 10-22.6.15*	1.700.000	EUR	1.690.480	1.697.875	0,81
			28.540.890	28.831.898	13,84
Guernsey					
Abb Intl 4.625% 06-06.06.13	710.000	EUR	750.975	753.125	0,36
			750.975	753.125	0,36
Ungarn					
Otp Bk Frn 05-4.3.15	1.200.000	EUR	794.250	902.124	0,43
			794.250	902.124	0,43
Irland					
Aegon Gl.Inst.4.25% 07-23.1.12	300.000	EUR	307.050	305.538	0,15
Aib 10.75% 10-29.03.17	136.000	EUR	125.841	30.933	0,01
Aib 12.5% 09-25.06.19	201.000	EUR	293.650	47.235	0,02
Banesto Fin 4% 09-8.5.12	890.000	EUR	905.489	886.120	0,43
Bk of Ireland 4.625%09-8.4.13	580.000	EUR	580.163	475.768	0,23
Cloverie Frn 09-24.07.39	1.050.000	EUR	1.153.558	1.108.485	0,53
Irish Life As 5.25%(Tv)07-Perp	440.000	EUR	219.232	198.000	0,10
Leaseplan Fin 3.75% 10-18.3.13	600.000	EUR	600.515	607.926	0,29
			4.185.498	3.660.005	1,76
Italien					
Intesa Frn 09-Perp	550.000	EUR	556.250	525.981	0,25
Intesa San 9.5%(Frn) 10-Perp	700.000	EUR	700.000	668.150	0,32
Intesa Sanp.8.047(Frn)08-Perp.	100.000	EUR	100.000	93.633	0,05
Monte Pasc 4.75% 09-30.4.14	450.000	EUR	474.610	463.757	0,22
Tele.Italia 5.375% 04-19 Emtn	100.000	EUR	99.906	102.791	0,05
Telecom It 5.25% 10-10.02.22	700.000	EUR	695.065	672.959	0,32
Telecom It Spa 8.25%09-21.3.16	1.800.000	EUR	2.137.786	2.105.892	1,01
Telecom Italia 4.75%06-19.5.14	350.000	EUR	362.250	364.662	0,18
Unicred 6.7% 08-5.6.18 Subord	800.000	EUR	799.007	790.448	0,38
Unicredit 9.375% 10-Perp	200.000	EUR	196.000	190.000	0,09
Unicredito It Frn 06-20.09.16	300.000	EUR	233.940	284.300	0,14
			6.354.814	6.262.573	3,01
Jersey					
Baa Fdg 4.125% 10-12.10.16	1.000.000	EUR	998.330	986.350	0,47
Hsbc Cap Je 5.3687% 03-Perp	800.000	EUR	729.000	747.336	0,36
			1.727.330	1.733.686	0,83
Luxemburg					
Enel Fin 5% 09-14.9.22	600.000	EUR	601.104	607.170	0,29
Esf 6.875% 09-21.10.19	900.000	EUR	898.092	609.750	0,29
Eurocl.Fin.2 4.235%(Tv)05-Perp	1.150.000	EUR	896.272	945.875	0,45
Fiat Fin Tra 9% 09-30.7.12	500.000	EUR	517.593	536.950	0,26
Fiat Ft 6.875% 09-13.2.15	1.150.000	EUR	1.160.580	1.201.808	0,58
Finmec Fin 5.25% 09-21.1.22	400.000	EUR	401.469	392.804	0,19
Fortis 5.125%(Tv) 06-Perp.	1.200.000	EUR	848.700	856.500	0,41

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Gaz Capital 5.875%05-1.6.15reg	700.000	EUR	693.000	736.141	0,35
Glencore Fin 7.125% 08-15 Emtn	600.000	EUR	532.941	660.510	0,32
Hannover Fin 5.75%(Frn)14.9.40	600.000	EUR	600.000	555.126	0,27
Kuznetski 7.335% 06-13 Reg.S	1.960.000	USD	1.393.873	1.562.646	0,75
Olivetti Fin.7.25%02-24.04.12	300.000	EUR	311.810	319.440	0,15
Olivetti Finance 6.875% 03-13	360.000	EUR	374.999	388.357	0,19
Or-Icb 6.2%(Tv) 05-29.9.15	1.000.000	USD	655.460	721.071	0,34
Prologis Int 5.875%07-23.10.14	855.000	EUR	707.407	889.575	0,43
Ses Global 4.375% 06-21.10.13	250.000	EUR	246.994	262.813	0,12
Vtb Cap Sa 8.25% 08-30.06.11	560.000	EUR	568.930	576.335	0,28
			11.409.224	11.822.871	5,67
Niederlande					
Abn Amro Bk Frn 05-08.06.15	1.800.000	EUR	1.540.650	1.413.000	0,68
Allianz Fin.li 6.125%02-22emtn	1.170.000	EUR	1.207.975	1.192.054	0,57
Asr Frn 09-Perp	447.529	EUR	448.840	500.136	0,24
Bmw Fin 3.875% 10-18.1.17	500.000	EUR	496.250	514.170	0,25
Bmw Fin 4% 09-17.09.14	1.410.000	EUR	1.469.587	1.479.471	0,71
Coca Cola Fi 4.25% 09-16.11.16	500.000	EUR	500.713	520.185	0,25
Crh Fin 7.375% 09-28.05.14	1.570.000	EUR	1.777.790	1.741.161	0,83
Daimler Intl 7.875% 09-16.01.14	760.000	EUR	866.887	878.089	0,42
Deut Tel Int 5.875% 08-10.9.14	430.000	EUR	461.157	477.730	0,23
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.1.1	450.000	EUR	477.595	508.388	0,24
Deutsche Tele 5.75% 08-15 Emtn	500.000	EUR	545.000	555.275	0,27
Edp Fin 5.375% 07-2.11.12 Regs	100.000	USD	69.133	76.005	0,04
Eureko 5.125% 05-29.06.49	3.290.000	EUR	2.532.652	2.608.608	1,25
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	1.100.000	EUR	1.102.600	1.119.514	0,54
Ing Bank 6.125%(Tv) 08-29.5.23	1.270.000	EUR	1.259.371	1.274.674	0,61
Ing Bank Frn 06-18.3.16	400.000	EUR	384.800	348.668	0,17
Ing Verzek.6.25%01-21.06.21	1.300.000	EUR	1.182.917	1.124.565	0,54
Konin.Kpn 4.75% 07-29.5.14	100.000	EUR	91.800	106.856	0,05
Kpn 3.75% 10-21.9.20	1.100.000	EUR	1.092.707	1.042.096	0,50
Linde Fin.7.375%(Tv)06-14.7.66	200.000	EUR	222.500	219.440	0,10
Linde Finance 6% 03-...	900.000	EUR	930.375	931.500	0,45
Maribor Fin 7.02% (Tv)07-Perp	966.000	EUR	826.640	883.890	0,42
Munich Re Fin.6.75%03-21.06.23	740.000	EUR	781.250	770.725	0,37
Nworld Res 7.875% 10-1.5.18	350.000	EUR	360.500	361.375	0,17
Portugal Tel 6% 09-30.04.13	350.000	EUR	356.993	366.496	0,18
Shell Intl 4.375% 09-14.5.18	400.000	EUR	397.403	426.388	0,20
Siemens F.5.25%(Tv)06-14.9.66	325.000	EUR	286.214	326.300	0,16
Singenta Fin 4% 09-30.06.14	330.000	EUR	343.334	347.008	0,17
Sns 11.25% 09-Perp	800.000	EUR	816.250	800.664	0,38
Sns 3.625% 10-18.07.13	600.000	EUR	598.590	602.754	0,29
Tennet Bv 6.655% 10-Perp	650.000	EUR	650.000	681.349	0,33
Tpsa Eurofin.4.625%04-5.7.11	500.000	EUR	501.513	507.301	0,24
Trafigura Beh 6.375% 10-8.4.15	2.000.000	EUR	1.980.178	1.895.000	0,91
Unrenco Fin 5.375% 08-22.05.15	300.000	EUR	331.500	331.848	0,16
Verbund Intl 4.75% 09-16.07.19	450.000	EUR	447.215	470.070	0,23
Volkswagen I 5.625% 09-9.2.12	600.000	EUR	637.868	625.536	0,30
Vw Intl Fin.3.5% 09-2.2.15	500.000	EUR	498.660	514.525	0,25

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Ziggo 8% 10-15.5.18	2.200.000	EUR	2.176.500	2.267.386	1,09
			30.651.907	30.810.200	14,79
Norwegen					
Dnb Nor Asa Frn 06-30.05.17	350.000	EUR	279.610	340.623	0,16
Komm.Ldspens.5.25%(Tv)06-Perp	800.000	EUR	654.050	760.712	0,37
Statkraft 4.625% 07-22.09.17	350.000	EUR	341.738	372.558	0,18
Storebrd Liv.9.404%(Tv)08-Perp	650.000	EUR	610.092	684.666	0,33
			1.885.490	2.158.559	1,04
Russland					
Gazprom Cap.5.03% 06-14 Regs	622.000	EUR	584.060	643.708	0,31
Gazprombk 6.5% 05-23.09.15	1.080.000	USD	752.580	831.469	0,40
Sberbank 6.48% 06-15.5.13	390.000	USD	301.525	310.847	0,15
Transneft 5.67% 07-5.3.14 Regs	100.000	USD	76.193	79.225	0,03
			1.714.358	1.865.249	0,89
Singapur					
Sing Telecom.6%01-21.11.11regs	345.000	EUR	354.995	356.978	0,17
			354.995	356.978	0,17
Südafrika					
Absa Bank Frn 07-16.7.12	300.000	EUR	279.887	290.448	0,14
			279.887	290.448	0,14
Südkorea					
Korea S Pwr 5.375% 08-13 Regs	100.000	USD	67.316	79.548	0,04
			67.316	79.548	0,04
Spanien					
Bbva Sen Fin 3.625% 09-14.5.12	950.000	EUR	963.942	947.245	0,46
Gas Ncp 4.5% 10-27.01.20	1.400.000	EUR	1.386.352	1.238.776	0,59
Iberdrola 4.875% 09-4.3.14regs	400.000	EUR	414.007	415.272	0,20
Santand Iss 5.435% 07-24.10.17	500.000	EUR	524.895	448.480	0,22
Telefonica 3.406% 10-24.3.15	1.400.000	EUR	1.401.000	1.381.044	0,66
Telefonica 3.661% 10-18.09.17	800.000	EUR	800.000	759.624	0,36
Telefonica 4.674% 07-7.2.2014	700.000	EUR	719.201	726.929	0,35
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	100.000	EUR	100.000	105.989	0,05
Telefonica Em 5.58% 08-12.6.13	1.500.000	EUR	1.591.474	1.598.790	0,77
			7.900.871	7.622.149	3,66
Schweden					
If Skadefors.Tv 01-21 Emtn	900.000	EUR	865.716	887.625	0,43
Investor 4.875% 09-18.11.21	640.000	EUR	640.614	675.539	0,32
Nordea 6.25%(Frn) 08-10.9.18	1.025.000	EUR	1.089.257	1.096.924	0,53
Skandinaviska En.Frn05-28.9.17	1.500.000	EUR	1.272.029	1.447.500	0,70
Stena Ab 6.125% 07-1.2.17reg-S	750.000	EUR	742.500	713.437	0,34
Svsk Hdbk 4% 06-20.04.16	1.150.000	EUR	1.142.460	1.150.000	0,55
Swed Match 3.875% 10-24.11.17	400.000	EUR	398.748	397.788	0,19
Swedbank 5.57%(Tv) 07-27.9.17	1.300.000	EUR	1.356.290	1.341.278	0,64

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Vattenf.Tsy 5.25%(Tv)05-Perp.	1.910.000	EUR	1.845.651	1.927.801	0,93
Volvo Tr 7.875% 09-1.10.12	380.000	EUR	392.112	417.362	0,20
			9.745.377	10.055.254	4,83
Ukraine					
Naftogaz 9.5% 09-30.9.14	495.000	USD	388.537	405.028	0,19
Ukrsibbank 7.75%06-21.12.2011	1.510.000	USD	1.112.281	1.155.962	0,56
			1.500.818	1.560.990	0,75
USA					
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	1.150.000	EUR	1.103.682	1.026.605	0,49
Bk of America Frn 07-5.2.14	950.000	EUR	895.375	886.207	0,43
Bnp Paribas 5.868%03-Perp.	440.000	EUR	443.300	424.415	0,20
Boa 7% 09-15.6.16	350.000	EUR	387.450	379.666	0,18
Cargill Inc 4.5% 04-29.09.14	1.000.000	EUR	1.080.500	1.064.510	0,51
Citigp 4.75% 07-31.05.17	350.000	EUR	327.250	318.063	0,15
Citigroup 3.625%(Tv) 05-17	642.000	EUR	593.055	583.148	0,28
Cl.Cap.Trust 7.047%02-Perp.	850.000	EUR	856.392	824.075	0,40
Edel Cap.Sinek 7.7%05-03.08.15	1.210.000	USD	944.812	955.314	0,46
Eurohypo Cap 6.445% 03-Perp	438.000	EUR	212.114	183.216	0,09
Goldm.Sachs 4.75% 06-12.10.21	550.000	EUR	537.900	478.962	0,23
Goldman S.Gr 5.125%07-16.10.14	1.900.000	EUR	2.013.130	1.986.241	0,95
Intesabci Cap.Tr. 6.988% 01-..	310.000	EUR	251.642	302.507	0,15
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	750.000	EUR	781.615	784.545	0,38
Merrill Lynch 6.75% 08-13 Emtn	350.000	EUR	363.523	371.154	0,18
Merrill Lynch Frn 06-14.9.18	730.000	EUR	576.535	565.750	0,27
Mor St 4.5% 9-29.10.14	1.150.000	EUR	1.177.715	1.167.813	0,56
Morgan Stanley Frn 07-2.5.14	1.100.000	EUR	1.036.200	1.036.211	0,50
Philip Mor 4.25% 09-23.03.12	450.000	EUR	456.700	464.350	0,22
Schering Pl 5.375% 07-01.10.14	330.000	EUR	358.017	364.383	0,17
Svenska Handel.Tv 07-23.03.12	620.000	EUR	582.800	588.628	0,28
Toyota 5.25% 09-3.2.12	420.000	EUR	434.930	436.006	0,21
Vw Credit 5.125% 08-11 Emtn	350.000	EUR	359.087	354.844	0,17
Wal-Mart 4.875% 09-21.9.29	700.000	EUR	693.518	723.688	0,35
			16.467.242	16.270.301	7,81
Summe - Anleihen			177.453.073	178.538.236	85,68
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			177.453.073	178.538.236	85,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Australien					
Nab 4.625% 10-10.2.20	400.000	EUR	396.996	380.884	0,18
			396.996	380.884	0,18

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Dänemark					
Carls Brew 3.375% 10-13.10.17	800.000	EUR	793.984	773.664	0,37
			793.984	773.664	0,37
Frankreich					
Alstom 2.875% 10-5.10.15	600.000	EUR	598.596	586.464	0,28
Casino Guichard 5.5%09-30.1.15	550.000	EUR	560.942	596.249	0,29
Cofp 4.379% 10-8.2.17	700.000	EUR	716.800	714.000	0,34
Pernod 4.875% 10-18.3.16	250.000	EUR	249.353	253.143	0,12
Psa Fin 3.625% 10-29.04.14	800.000	EUR	796.608	800.144	0,38
Psa Fin 4% 10-19.07.13	360.000	EUR	358.376	366.966	0,18
Rci Bq 4% 10-11.07.13	450.000	EUR	448.830	460.480	0,22
			3.729.505	3.777.446	1,81
Deutschland					
A.T.U. Auto 11% 10-15.05.14	1.000.000	EUR	985.390	1.016.188	0,49
Rhnmetal 4% 10-22.09.17	1.000.000	EUR	999.380	988.290	0,47
			1.984.770	2.004.478	0,96
Irland					
Bogaeis 5.75% 09-16.6.14	650.000	EUR	666.731	614.679	0,30
			666.731	614.679	0,30
Luxemburg					
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16	2.075.000	EUR	2.446.685	2.528.429	1,21
Glencore Fin 5.25% 10-22.3.17	1.700.000	EUR	1.698.912	1.705.661	0,82
Tengizch.6.124%4-15.11.14/Regs	68.618	USD	52.875	54.080	0,03
Wind Acq 7.375% 15.2.18 Regs	750.000	EUR	744.953	761.565	0,36
			4.943.425	5.049.735	2,42
Niederlande					
Heineken Nv 4.625% 09-10.10.16	1.200.000	EUR	1.247.142	1.259.664	0,60
Phoenix Fin 9.625% 10-15.07.14	1.000.000	EUR	987.894	1.084.170	0,52
Ziggo 6.125% 10-15.11.17 Reg	600.000	EUR	600.000	598.500	0,29
			2.835.036	2.942.334	1,41
Norwegen					
Dnb Nor 4.5% 09-29.5.14	350.000	EUR	357.286	372.015	0,18
			357.286	372.015	0,18
Schweden					
Teliasonera 4.75% 09-16.11.21	500.000	EUR	496.645	522.350	0,25
			496.645	522.350	0,25
USA					
Citigp 7.375% 09-16.06.14	910.000	EUR	989.122	1.009.845	0,49
Citigp 7.375% 09-4.9.19	1.170.000	EUR	1.272.116	1.307.335	0,63
Ses Glb Ame 4.875% 09-09.07.14	300.000	EUR	298.299	319.200	0,15

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Zurich Fin 6.5% 09-14.10.15	350.000	EUR	394.625	395.612	0,19
			2.954.162	3.031.992	1,46
Summe - Anleihen			19.158.540	19.469.577	9,34
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			19.158.540	19.469.577	9,34
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Guernsey					
Mare Balt.Frn 05-15/Scandi Iii	2.128.063	EUR	1.407.644	1.064.031	0,51
			1.407.644	1.064.031	0,51
Summe - Anleihen			1.407.644	1.064.031	0,51
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.407.644	1.064.031	0,51
SUMME WERTPAPIERBESTAND			198.019.257	199.071.844	95,53

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income)

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Niederlande	16,20	Banken und Finanzinstitute	27,74
Großbritannien	13,84	Holding- und Finanzgesellschaften	23,41
Frankreich	12,11	Sonstiges	7,90
USA	9,27	Nachrichtenübermittlung	6,55
Luxemburg	8,09	Versicherungen	5,84
Dänemark	7,54	Öffentliche Dienstleistungen	4,87
Schweden	5,08	Tabak und alkoholische Getränke	2,62
Spanien	3,66	Treibstoffe	2,19
Deutschland	3,65	Einzelhandel	1,74
Italien	3,01	Bau, Baustoffe	1,51
Irland	2,06	Pharmazeutika und Kosmetik	1,45
Australien	1,32	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	1,41
Norwegen	1,22	Elektronik und elektrische Geräte	1,24
Belgien	1,18	Bergbau und Schwerindustrie	1,21
Tschechische Republik	0,89	Konsumgüter	1,09
Russland	0,89	Automobilindustrie	0,98
Guernsey	0,87	Sonstige Dienstleistungen	0,82
Jersey	0,83	Verpackungs- und Containerindustrie	0,74
Finnland	0,82	Staats- und Kommunalanleihen	0,64
Ukraine	0,75	Nahrungsmittel und Brennereiprodukte	0,38
Österreich	0,47	Chemikalien	0,35
Ungarn	0,43	Transport	0,34
Estland	0,32	Immobilien-gesellschaften	0,28
Kaimaninseln	0,26	<u>Maschinen- und Apparatebau</u>	<u>0,23</u>
Kanada	0,23		95,53
Bermuda-Inseln	0,19		
Singapur	0,17		
Südafrika	0,14		
Südkorea	0,04		
	95,53		

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Raiffeisen International Bank*	17.800	EUR	871.407	729.800	0,98
			871.407	729.800	0,98
Zypern					
Xxi Century Investemnts Public	124.282	GBP	1.432.981	38.916	0,05
			1.432.981	38.916	0,05
Tschechische Republik					
Telefonica O2 Cz.Rep Sgdr Regs	19.500	USD	203.330	293.462	0,40
			203.330	293.462	0,40
Georgien					
Bank of Georgia /Gdr Reg.S	71.000	USD	1.670.216	1.030.795	1,39
			1.670.216	1.030.795	1,39
Ungarn					
Egis Plc	8.000	HUF	635.160	581.002	0,78
Mol Magyar /-A-	37.600	HUF	2.798.070	2.798.135	3,76
Mol Magyar Olay-Es / Sadr	7.700	USD	188.393	286.511	0,38
Otp Bank Ltd	143.800	HUF	3.147.784	2.599.274	3,49
Otp Bk Ltd /Gdr (Reg.S)	71.700	USD	581.327	648.011	0,87
Richter Gedeon Ltd	11.900	HUF	1.622.986	1.829.202	2,46
			8.973.720	8.742.135	11,74
Niederlande					
New World Resources B.V.	71.200	CZK	409.121	769.570	1,03
			409.121	769.570	1,03
Polen					
Asseco Poland S.A.	58.000	PLN	793.644	788.731	1,06
Bank Zachodni Wbk Sa Wroclaw	8.000	PLN	299.377	435.162	0,58
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	86.900	PLN	3.116.885	4.031.292	5,41
Bre Bank Sa	17.300	PLN	1.065.701	1.332.918	1,79
Budimex	29.800	PLN	576.544	763.832	1,03
Cyfrowy Polsat Sa	91.000	PLN	338.279	367.915	0,49
Dom Development Sa	24.000	PLN	527.999	257.279	0,35
Globe Trade Centre	149.200	PLN	879.724	906.525	1,22
Grupa Kety S.A.	10.900	PLN	327.324	357.837	0,48
Impel Sa	125.000	PLN	512.283	888.595	1,19
Kghm Polska Miedz Sa	117.700	PLN	2.214.604	4.996.426	6,71
Pbg S.A.	19.500	PLN	1.096.554	1.039.040	1,40
Pge Polska Grupa Energetyczna	219.000	PLN	1.220.300	1.269.788	1,71
Polimex - Mostostal Sa	752.000	PLN	811.700	757.715	1,02
Polish Oil & Gas Co	1.270.000	PLN	1.129.371	1.144.952	1,54
Polish Telecom Warszawa	351.000	PLN	1.485.711	1.482.922	1,99

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Polish Telecom/Sgdr (1a Reg.S)	153.000	USD	597.993	646.401	0,87
Polski Koncern Naftowy Orlen	324.300	PLN	3.185.507	3.840.918	5,16
Powszechna Kasa Oszczed.Polski	587.000	PLN	6.308.934	6.566.850	8,82
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Tvn	6.000 89.000	PLN	481.416 334.060	537.740 377.810	0,72 0,51
Warsaw Stock Exchange	9.050	PLN	106.001	113.356	0,15
Za Pulawy S.A.	24.700	PLN	473.018	529.566	0,71
			27.882.929	33.433.570	44,91
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa*	122.900	EUR	751.181	1.423.797	1,91
			751.181	1.423.797	1,91
Slowenien					
Krka D.D.	22.700	EUR	1.572.708	1.428.965	1,92
Mercator	2.040	EUR	278.103	321.708	0,43
			1.850.811	1.750.673	2,35
Türkei					
Anadolu Hayat Sigorta As	178.000	TRY	138.079	462.751	0,62
Boyner Buyuk Magazacilik As	361.000	TRY	345.498	751.847	1,01
Dogus Otomotiv Servis Ve Ticar	243.000	TRY	316.350	777.337	1,05
Koc Hld As	170.000	TRY	532.311	622.678	0,84
Pinar Sut Mamulleri Sanayii As	87.000	TRY	371.646	617.990	0,83
Reysas Tasimacilik Ve Lojistik	244.000	TRY	651.783	456.295	0,61
Tav Havalimalari Holding As	138.000	TRY	474.399	504.134	0,68
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	118.000	TRY	457.955	461.862	0,62
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	19.400	TRY	224.349	370.292	0,50
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	197.000	TRY	350.592	761.555	1,02
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	815.000	TRY	490.453	1.059.388	1,42
Yazicilar Holding Anonim Sirke	212.300	TRY	1.079.467	1.400.321	1,88
			5.432.882	8.246.450	11,08
Summe - Aktien			49.478.578	56.459.168	75,84
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			49.478.578	56.459.168	75,84
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bulgarien					
Bulgarian American Crdt Bk Jsc	42.846	BGN	640.170	221.473	0,30
Chimimport /Pfd	159.000	BGN	188.724	192.829	0,26
			828.894	414.302	0,56
Zypern					
Bank of Cyprus Public Company	811.934	EUR	2.982.935	2.127.267	2,86
Marfin Popular Bank Public Co	280.453	EUR	702.525	308.499	0,41
			3.685.460	2.435.766	3,27

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Tschechische Republik					
Cez.Ceske Energeticke Zavody	136.900	CZK	3.429.117	4.291.654	5,77
Komerčni Banka As	14.200	CZK	2.067.671	2.511.775	3,37
Telefonica O2 Czech Republic	66.000	CZK	1.160.772	1.011.873	1,36
Unipetrol A.S.	46.700	CZK	301.867	366.929	0,49
			6.959.427	8.182.231	10,99
Estland					
Merko Ehitus Aktsia	43.500	EUR	246.556	393.675	0,53
Silvano Fashion Group As	108.835	EUR	575.803	297.120	0,40
Tallink Group As	580.000	EUR	427.307	458.200	0,62
Tallinn Department Store	85.500	EUR	268.100	530.955	0,71
			1.517.766	1.679.950	2,26
Litauen					
Apranga Ab	125.747	LTL	116.836	260.422	0,35
Klaipedos Nafta Ab	864.563	LTL	295.386	461.677	0,62
Lietuvos Dujos Ab. Vilnius	336.000	LTL	225.360	245.280	0,33
Sanitas Ab	80.773	LTL	298.716	443.928	0,60
Snaige Ab	433.564	LTL	892.799	116.195	0,15
Teo Lt	820.000	LTL	504.715	587.940	0,79
			2.333.812	2.115.442	2,84
Summe - Aktien			15.325.359	14.827.691	19,92
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			15.325.359	14.827.691	19,92
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Baltic Property Trust	52.000	DKK	756.321	627.773	0,84
			756.321	627.773	0,84
Summe - Aktien			756.321	627.773	0,84
Wandelanleihen					
Litauen					
Snaige AB 0% 10-11.4.11 CD	99.600	EUR	73.771	53.032	0,07
			73.771	53.032	0,07
Summe - Wandelanleihen			73.771	53.032	0,07
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			830.092	680.805	0,91

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sonstige Anlagen					
Investmentfonds					
Bulgarien					
Bulgarian Real Est.Inv.Fd	1.145.000	BGN	670.865	307.344	0,41
			670.865	307.344	0,41
Rumänien					
Sif 2 Moldova	4.900.000	RON	2.562.731	1.328.167	1,79
Sif 5 Oltenia S.A.	1.372.000	RON	972.651	403.251	0,54
			3.535.382	1.731.418	2,33
Summe - Investmentfonds			4.206.247	2.038.762	2,74
Optionen					
Deutschland					
Unicred Bk 26.9.11 Cert/Fondul	5.100	EUR	607.359	620.568	0,84
			607.359	620.568	0,84
Summe - Optionen			607.359	620.568	0,84
Summe - Sonstige Anlagen			4.813.606	2.659.330	3,58
SUMME WERTPAPIERBESTAND			70.447.635	74.626.994	100,25

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Polen	44,91	Banken und Finanzinstitute	28,83
Ungarn	11,74	Treibstoffe	12,44
Tschechische Republik	11,39	Öffentliche Dienstleistungen	9,21
Türkei	11,08	Nichteisenmetalle	6,71
Zypern	3,32	Nachrichtenübermittlung	5,90
Litauen	2,91	Pharmazeutika und Kosmetik	5,76
Slowenien	2,35	Staats- und Kommunalanleihen	3,88
Rumänien	2,33	Bau, Baustoffe	3,80
Estland	2,26	Holding- und Finanzgesellschaften	3,76
Portugal	1,91	Einzelhandel	3,63
Georgien	1,39	Investmentfonds	2,33
Niederlande	1,03	Sonstiges	2,32
Österreich	0,98	Automobilindustrie	1,67
Bulgarien	0,97	Chemikalien	1,46
Dänemark	0,84	Versicherungen	1,34
Deutschland	0,84	Sonstige Dienstleistungen	1,19
	100,25	Internet Software	1,06
		Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0,84
		Nahrungsmittel und Brennstoffe	0,83
		Handelshäuser	0,78
		Immobilien Gesellschaften	0,76
		Transport	0,62
		Grafik, Verlagswesen	0,51
		Textilindustrie	0,40
		Elektronik und elektrische Geräte	0,22
			100,25

DANSKE INVEST

Danske Invest - Greater China

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Chen Hsong Holdings	1.022.000	HKD	644.446	591.574	1,04
China Foods Ltd	634.000	HKD	404.881	404.498	0,71
Chow Sang Sang Holdings Intl	216.000	HKD	374.036	527.902	0,93
Hongkong Land Hlds Ltd	71.000	USD	166.139	512.620	0,90
Jardine Matheson Hldgs	27.600	USD	517.144	1.214.400	2,13
Kerry Properties Ltd	67.000	HKD	324.652	349.040	0,61
Kunlun Energy Company Ltd	234.000	HKD	267.318	363.002	0,64
Lung Kee (Bermuda) Hlds Ltd	697.000	HKD	359.902	471.589	0,83
Shangri-La Asia Ltd	146.000	HKD	258.841	396.261	0,69
Sihuan Pharmaceutical	428.000	HKD	318.358	312.707	0,55
			3.635.717	5.143.593	9,03
Britische Jungferninseln					
Hollysys Autom	21.300	USD	207.251	314.814	0,55
			207.251	314.814	0,55
Kaimaninseln					
Aac Acoustic Technologies Hld	98.000	HKD	87.947	261.571	0,46
Ch Hs Transmiss Eq Gr Co Ltd	379.000	HKD	616.279	586.964	1,03
Changfeng Axle China Co	586.000	HKD	331.360	337.692	0,59
China Huiyuan Jui.Grp Ltd*	425.000	HKD	331.649	292.475	0,51
China Mengniu Dairy Co Ltd	323.000	HKD	782.352	855.885	1,50
China Zhengtong Auto Services	266.000	HKD	252.513	250.802	0,44
Cn Reso Cement*	264.000	HKD	136.400	200.356	0,35
Cn Vanadium	614.000	HKD	299.041	292.224	0,51
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	1.685.000	HKD	469.933	619.886	1,09
Ju Teng Intl Hld Ltd	420.000	HKD	168.557	203.674	0,36
Li Ning Company Ltd	111.500	HKD	347.208	236.362	0,42
Longfor Ppt	135.000	HKD	135.883	187.891	0,33
Mining Machine	443.000	HKD	206.251	358.426	0,63
Pcd Stores	2.098.000	HKD	630.834	628.792	1,11
Shenguan Holdings	486.000	HKD	253.600	636.399	1,12
Springld Int	658.000	HKD	552.828	528.995	0,93
Sun King Power Electronics	708.000	HKD	223.351	199.445	0,35
Suntech Power Hldgs /Adr*	48.400	USD	746.320	379.456	0,67
Tcc International Holdings Ltd	1.038.000	HKD	374.438	377.859	0,66
Tencent Holdings	18.600	HKD	341.968	404.100	0,71
Uni-President China Hldgs Ltd	429.000	HKD	245.003	229.560	0,40
Zhongsheng Grp*	259.000	HKD	572.734	563.031	0,99
			8.106.449	8.631.845	15,16
China					
Angang Steel Company Ltd -H-	118.000	HKD	181.223	180.624	0,32
Beijing Jingkelong Supermarket	349.000	HKD	331.946	462.390	0,81
Changsha Zoomlion Heavy -H-	96.200	HKD	187.186	217.293	0,38

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Greater China

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
China Bluechemical Ltd -H-	438.000	HKD	301.354	313.816	0,55
China Coal Energy Co Ltd -H-	242.000	HKD	370.748	377.902	0,66
China Construction Bank Corp	1.550.430	HKD	1.107.567	1.390.051	2,44
China Lg Pwr -H-	155.000	HKD	157.259	141.758	0,25
China Life Insurance Co Ltd-H-	405.000	HKD	1.383.775	1.654.034	2,90
China Oilfield Services -H-	564.000	HKD	858.932	1.221.706	2,15
China Shenhua Energy Co -H-	238.500	HKD	890.672	1.000.119	1,76
China Suntien -H-	1.461.000	HKD	497.095	411.566	0,72
China Telecom Corp Ltd -H-	692.000	HKD	365.785	362.281	0,64
Hangzhou Steam Turbine -B-	356.502	HKD	331.032	737.843	1,30
Ind & Com Boc -H-	2.867.480	HKD	1.895.517	2.135.623	3,75
Petrochina Co Ltd /-H-	400.000	HKD	430.743	522.756	0,92
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	81.500	HKD	578.868	911.010	1,60
Shandong Chenming Paper -H*	537.500	HKD	583.591	425.897	0,75
Zhuzhou Csr Times Electric Ltd	92.000	HKD	226.177	361.530	0,63
Zijin Mining Group -H-	1.224.000	HKD	1.024.300	1.135.174	1,99
Zte Corp H	118.400	HKD	469.029	470.604	0,83
			12.172.799	14.433.977	25,35
Hongkong					
Aia Group	397.600	HKD	1.121.232	1.117.490	1,96
Boc Hong Kong Holdings Ltd	219.000	HKD	420.633	745.101	1,31
Cheung Kong Holdings Hkd0.5	86.551	HKD	1.065.095	1.334.864	2,35
China Insurance International	260.200	HKD	417.239	799.928	1,41
China Mobile Ltd	347.500	HKD	3.175.976	3.450.784	6,06
Clp Holdings Ltd	32.500	HKD	217.344	263.790	0,46
Franshion Prop.	512.000	HKD	153.635	154.110	0,27
Poly(Hong Kong)Investments Ltd	351.000	HKD	355.542	343.136	0,60
Sino-Ocean Land Holdings Ltd	532.000	HKD	409.018	348.317	0,61
Sun Hung Kai Properties Ltd	68.000	HKD	989.167	1.129.226	1,98
Swire Pacific Ltd A	96.500	HKD	1.006.903	1.586.367	2,79
Television Broadcasts Ltd	103.000	HKD	516.845	556.458	0,98
Wing Hang Bank	70.500	HKD	566.114	974.862	1,71
			10.414.743	12.804.433	22,49
Luxemburg					
L Occitane International Sa	161.750	HKD	312.027	447.331	0,78
			312.027	447.331	0,78
Singapur					
Sound Global Ltd	972.000	HKD	546.820	636.399	1,12
			546.820	636.399	1,12
Taiwan					
Acer Inc	236.236	TWD	653.040	730.475	1,28
Cathay Financial Holding	525.036	TWD	1.019.715	931.567	1,64
Chunghwa Telecom Co Ltd	516.032	TWD	1.084.093	1.312.289	2,30
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	575.208	TWD	1.980.791	2.319.516	4,07
Huaku Development Co Ltd	190.000	TWD	524.267	576.422	1,01
J Touch	123.000	TWD	474.817	455.894	0,80
Kinsus Interconnect Techn.Corp	167.000	TWD	445.951	567.396	1,00

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Greater China

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Pegatron Corporation	208.087	TWD	257.521	299.936	0,53
President Securities Corp	408.720	TWD	237.638	267.212	0,47
Siliconware Precision Industr.	367.330	TWD	492.290	441.224	0,78
Taiwan Cement Corp	323.674	TWD	306.620	364.348	0,64
Taiwan Mobile Corp.	153.307	TWD	179.979	366.716	0,64
Taiwan Semiconductor Manufact.	1.045.480	TWD	1.845.882	2.547.468	4,47
Test Research Co Ltd	88.817	TWD	119.013	145.700	0,26
Unimicron Technology Corp	92.000	TWD	176.552	179.337	0,32
United Microelectronic Corp	1.051.000	TWD	532.242	587.929	1,03
Yuanta Financial Holding Co	440.000	TWD	300.622	329.188	0,58
			10.631.033	12.422.617	21,82
USA					
Asiainfo Hld Inc	28.700	USD	643.754	482.734	0,85
			643.754	482.734	0,85
Summe - Aktien			46.670.593	55.317.743	97,15
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			46.670.593	55.317.743	97,15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Taiwan					
Kgi Securities Co Ltd	800.140	TWD	329.162	457.209	0,80
			329.162	457.209	0,80
Summe - Aktien			329.162	457.209	0,80
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			329.162	457.209	0,80
SUMME WERTPAPIERBESTAND			46.999.755	55.774.952	97,95

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Greater China

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
China	25,35	Elektronische Halbleiter	13,97
Taiwan	22,62	Banken und Finanzinstitute	10,48
Hongkong	22,49	Nachrichtenübermittlung	10,47
Kaimaninseln	15,16	Holding- und Finanzgesellschaften	8,96
Bermuda-Inseln	9,03	Versicherungen	7,87
Singapur	1,12	Immobilien-gesellschaften	7,05
USA	0,85	Maschinen- und Apparatebau	6,14
Luxemburg	0,78	Bergbau und Schwerindustrie	5,24
Britische Jungferninseln	0,55	Nahrungsmittel und Brenne-reiprodukte	4,24
	97,95	Treibstoffe	3,71
		Öffentliche Dienstleistungen	3,64
		Einzelhandel	3,39
		Elektronik und elektrische Geräte	2,24
		Bau, Baustoffe	1,65
		Internet Software	1,56
		Pharmazeutika und Kosmetik	1,33
		Automobilindustrie	0,99
		Fotografie und optische Geräte	0,98
		Konsumgüter	0,81
		Bürobedarf, Computer	0,80
		Forstwirtschaftliche Produkte und	
		Papierindustrie	0,75
		Freizeit	0,69
		Chemikalien	0,55
		Handelshäuser	0,44
			97,95

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Japan					
Abc Mart Inc	1.600	JPY	3.921.829	4.640.000	0,56
Aisin Seiki Co Ltd	3.400	JPY	8.824.381	9.768.200	1,17
Ajinomoto Co. Inc	13.000	JPY	11.858.450	10.998.000	1,32
Asahi Glass Co. Ltd	14.000	JPY	15.383.183	13.286.000	1,59
Asahi Kasei Corp	20.000	JPY	8.418.042	10.600.000	1,27
Astellas Pharma Inc	3.300	JPY	9.813.569	10.213.500	1,22
Bk of Yokohama	24.000	JPY	11.584.083	10.104.000	1,21
Bridgestone Corp	4.800	JPY	7.927.456	7.531.200	0,90
Canon Inc.	2.300	JPY	10.248.897	9.683.000	1,16
Central Glass Co.Ltd	4.000	JPY	1.361.453	1.512.000	0,18
Citizen Holdings Co Ltd	12.800	JPY	6.842.902	7.168.000	0,86
Credit Saison Co Ltd	3.000	JPY	3.507.827	4.005.000	0,48
Daiichi Sankyo Co Ltd	2.700	JPY	5.308.648	4.797.900	0,57
Daiwa H. Industr.Co. Ltd	8.000	JPY	6.962.187	7.984.000	0,96
Dcm Japan Holding Co Ltd	2.800	JPY	2.141.526	1.433.600	0,17
Disco Corp.	500	JPY	2.337.595	2.465.000	0,30
East Japan Railway Co	3.200	JPY	23.998.361	16.896.000	2,02
Ebara Corp.	8.000	JPY	2.856.560	3.192.000	0,38
Electric Power Development Co	2.300	JPY	6.208.481	5.858.100	0,70
Foster Electric Co Ltd	1.600	JPY	3.725.728	3.849.600	0,46
Fuji Media Holdings Inc	31	JPY	4.063.945	3.980.400	0,48
Fuji Seal International Inc	1.500	JPY	2.805.527	2.812.500	0,34
Fujifilm Holdings Corp	5.100	JPY	20.453.410	14.973.600	1,79
Fujitsu Ltd	10.000	JPY	5.523.543	5.650.000	0,68
Hamamatsu Photonics	2.000	JPY	4.973.354	5.936.000	0,71
Hitachi High-Technologies Corp	2.900	JPY	5.492.121	5.504.200	0,66
Hitachi Ltd	22.000	JPY	6.091.173	9.526.000	1,14
Hitachi Transport System	2.800	JPY	3.367.014	3.525.200	0,42
Honda Motor Co.Ltd	9.500	JPY	23.705.342	30.542.500	3,66
J. Front Retailing Co Ltd	2.000	JPY	1.055.005	888.000	0,11
Jfe Holdings Inc	6.000	JPY	18.316.402	16.968.000	2,03
Js Group Corp	2.600	JPY	3.445.050	4.646.200	0,56
Jx Holdings	28.730	JPY	13.905.798	15.830.230	1,89
Kawasaki Heavy Ind.	51.000	JPY	12.426.473	13.923.000	1,67
Kirin Holdings Co Ltd	7.000	JPY	8.033.407	7.973.000	0,95
Kobe Steel Ltd	26.000	JPY	4.586.620	5.356.000	0,64
Kuraray Co Ltd	8.300	JPY	7.312.748	9.661.200	1,16
Kureha Corp	5.000	JPY	2.289.477	2.445.000	0,29
Kyorin Co Ltd	1.000	JPY	1.235.472	1.421.000	0,17
Makita Corp	3.400	JPY	8.754.282	11.288.000	1,35
Mandom Corp.	1.100	JPY	2.728.821	2.420.000	0,29
Mazda Motor Corp	16.000	JPY	3.463.516	3.728.000	0,45
Miraca Holdings Inc	700	JPY	2.025.496	2.289.000	0,27
Mitsubishi Corp	10.900	JPY	24.527.676	23.958.200	2,87
Mitsubishi Electric Corp	16.000	JPY	15.975.505	13.632.000	1,63
Mitsubishi Heavy Industries	38.000	JPY	15.174.155	11.590.000	1,39

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Mitsubishi Ufj Financial Group	93.600	JPY	65.448.915	41.090.400	4,92
Mitsui & Co Ltd	9.500	JPY	9.891.605	12.739.500	1,52
Mitsui Fudosan Co	11.000	JPY	18.069.580	17.809.000	2,13
Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	10.000	JPY	5.783.897	5.540.000	0,66
Mizuho Financial Group Inc	63.700	JPY	17.669.295	9.746.100	1,17
Msig Holdings	3.590	JPY	10.579.824	7.305.650	0,87
Murata Manufacturing Co Ltd	2.100	JPY	8.961.903	11.949.000	1,43
Nichii Gakkan Co	4.100	JPY	3.419.630	2.935.600	0,35
Nidec Corp	1.000	JPY	6.226.585	8.210.000	0,98
Nihon Unisys Ltd	600	JPY	384.847	390.000	0,05
Nintendo Co.Ltd	300	JPY	7.423.420	7.149.000	0,86
Nippon Express Co.Ltd	25.000	JPY	12.376.813	9.150.000	1,10
Nippon Tel&Tel	4.000	JPY	18.544.603	14.700.000	1,76
Nitori Co Ltd	700	JPY	4.461.937	4.970.000	0,59
Nomura Holdings Inc	21.100	JPY	12.934.983	10.866.500	1,30
Ntt Data Corp	9	JPY	2.605.220	2.529.900	0,30
Ntt Docomo Inc	115	JPY	17.805.291	16.307.000	1,95
Omron Corp	3.600	JPY	6.794.579	7.743.600	0,93
Orix Corp	1.640	JPY	12.338.585	13.103.600	1,57
Otsuka Holdings Co Ltd	2.900	JPY	6.090.000	5.800.000	0,69
Panasonic Corp	12.600	JPY	18.637.787	14.527.800	1,74
Ricoh Co.Ltd	11.000	JPY	15.569.298	13.090.000	1,57
Rinnai Corp.	600	JPY	2.928.981	2.976.000	0,36
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	4.000	JPY	4.587.411	3.796.000	0,45
Seven & I Holdings Co Ltd	4.700	JPY	9.758.193	10.199.000	1,22
Sharp Corp.*	4.000	JPY	3.393.235	3.348.000	0,40
Shimachu Co Ltd	2.200	JPY	5.280.427	4.182.200	0,50
Shimadzu Corp	8.000	JPY	4.596.049	5.048.000	0,60
Shimano Inc.	500	JPY	1.932.981	2.065.000	0,25
Shin-Etsu Chemical Co	1.200	JPY	7.418.025	5.280.000	0,63
Shiseido Co.Ltd	1.900	JPY	3.559.703	3.370.600	0,40
Sony Corp Jpy 50	4.200	JPY	11.607.864	12.293.400	1,47
Stanley Electric Co Ltd	3.400	JPY	5.889.490	5.157.800	0,62
Sumisho Computer Systems Corp.	1.900	JPY	2.653.549	2.766.400	0,33
Sumitomo Corp.*	9.000	JPY	8.855.128	10.341.000	1,24
Sumitomo Electric Industries	13.400	JPY	14.603.657	15.115.200	1,81
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	6.000	JPY	7.726.986	8.514.000	1,02
Sumitomo Realty+Development	1.000	JPY	1.988.436	1.939.000	0,23
Sumitomo Tr.+Banking	23.000	JPY	12.559.163	11.776.000	1,41
T&D Holdings Inc Tokyo	3.450	JPY	6.285.453	7.107.000	0,85
Tanabe Seiyaku Co.Ltd	4.000	JPY	4.685.097	5.484.000	0,66
Tokio Marine Holdings Inc	7.000	JPY	18.783.886	16.989.000	2,03
Tokyo Electric Power Jpy 500	5.000	JPY	12.606.214	9.915.000	1,19
Toyota Industries Corp	1.600	JPY	4.134.850	4.033.600	0,48
Toyota Motor Corp.	10.100	JPY	54.618.114	32.522.000	3,89
Ts Tech Co Ltd	2.200	JPY	3.763.993	3.465.000	0,41
Tsumura & Co	1.500	JPY	3.844.109	3.943.500	0,47
Ube Industries Ltd	29.000	JPY	7.187.948	7.076.000	0,85
Xebio Co Ltd	1.800	JPY	3.486.863	3.162.600	0,38
Yamatake Corp	2.200	JPY	3.890.230	4.235.000	0,51

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Yamato Holdings Co Ltd	5.300	JPY	6.564.235	6.126.800	0,73
			896.171.357	826.332.080	98,91
Summe - Aktien			896.171.357	826.332.080	98,91
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			896.171.357	826.332.080	98,91
SUMME WERTPAPIERBESTAND			896.171.357	826.332.080	98,91

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
<u>Japan</u>	<u>98,91</u>	Holding- und Finanzgesellschaften	16,89
	98,91	Elektronische Halbleiter	13,55
		Automobilindustrie	10,93
		Banken und Finanzinstitute	10,16
		Elektronik und elektrische Geräte	6,16
		Handelshäuser	5,63
		Chemikalien	4,20
		Transport	4,20
		Pharmazeutika und Kosmetik	4,18
		Nachrichtenübermittlung	3,71
		Maschinen- und Apparatebau	3,44
		Bau, Baustoffe	3,29
		Immobiliengesellschaften	2,36
		Öffentliche Dienstleistungen	1,89
		Einzelhandel	1,47
		Nahrungsmittel und Brenneierprodukte	1,32
		Nichteisenmetalle	1,02
		Reifen und Gummi	0,90
		Internet Software	0,68
		Bürobedarf, Computer	0,68
		Bergbau und Schwerindustrie	0,64
		Textilindustrie	0,56
		Konsumgüter	0,36
		Sonstige Dienstleistungen	0,35
		<u>Verpackungs- und Containerindustrie</u>	<u>0,34</u>
			98,91

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Indien					
Abb Shs	98.961	INR	1.616.785	1.724.605	1,68
Ambuja Cements Ltd /Demat.	956.000	INR	2.257.625	3.044.760	2,96
Aventis Pharma Ltd/Dematerial.	27.256	INR	880.920	1.177.298	1,14
Bharti Airtel Ltd/Demat	368.000	INR	3.075.490	2.928.256	2,85
Bosch Ltd	21.960	INR	2.076.845	3.072.229	2,98
Castrol India /Dematerialised	127.000	INR	840.084	1.295.192	1,26
Cmc Ltd /Dematerialised	20.300	INR	503.137	1.209.369	1,18
Container Corpn Of India/Ds	104.600	INR	2.574.437	2.967.805	2,88
Gail (India) Ltd /Demat.	159.000	INR	1.592.835	1.810.795	1,76
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	66.168	INR	2.299.687	3.432.338	3,33
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	324.000	INR	1.803.263	2.775.845	2,70
Grasim Ind./Gdr 144a	17.400	USD	388.336	906.856	0,88
Grasim Indust./Dematerialised	20.000	INR	918.856	1.042.370	1,01
Gujarat Gas Co Ltd	388.000	INR	2.312.355	3.434.100	3,34
H D F C Bank /Dematerialised	67.437	INR	2.695.792	3.537.735	3,44
Hero Honda Motors /Demat.	107.500	INR	3.650.629	4.803.940	4,67
Hindustan Unilever Ltd	610.500	INR	3.469.671	4.276.271	4,15
Housing Devt Fin Corp	603.300	INR	6.605.385	9.687.998	9,41
Icici Bk Ltd /Dematerialised	338.000	INR	6.489.851	8.599.137	8,35
Infosys Tech Ltd /Demat	131.000	INR	6.965.456	10.040.638	9,75
Itc Ltd /Demat	884.000	INR	2.465.216	3.439.678	3,34
Kansai Nerolac Paints Ltd	121.450	INR	1.553.333	2.447.646	2,38
Mphasis Ltd /Demat.	244.600	INR	2.586.058	3.679.565	3,57
Nestle India /Dematerialised	18.134	INR	1.400.362	1.509.982	1,47
Nicholas Piramal India/Demat.	261.000	INR	2.408.005	2.729.320	2,65
Sun Pharmaceutical – Shs	246.000	INR	1.513.748	2.655.888	2,58
Tata Consultancy Serv/Demat.	284.700	INR	4.333.543	7.445.111	7,23
Tata Power Co /Dematerialised	61.100	INR	1.404.603	1.875.698	1,82
Ultra Tech Cement Ltd	98.800	INR	2.276.824	2.373.509	2,31
			72.959.131	99.923.934	97,07
Summe - Aktien			72.959.131	99.923.934	97,07
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			72.959.131	99.923.934	97,07
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Indien					
Gail India Ltd /Gdr Regs	15.000	USD	312.226	1.024.871	1,00

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Ultra Tech Cement /Sgdr(2shs)	4.971	USD	166.045 478.271	238.672 1.263.543	0,23 1,23
Summe - Aktien			478.271	1.263.543	1,23
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			478.271	1.263.543	1,23
SUMME WERTPAPIERBESTAND			73.437.402	101.187.477	98,30

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	98,30	Internet Software	21,73
	98,30	Banken und Finanzinstitute	21,20
		Pharmazeutika und Kosmetik	13,85
		Öffentliche Dienstleistungen	7,92
		Automobilindustrie	7,65
		Chemikalien	6,18
		Nahrungsmittel und Brenneiprodukte	4,17
		Tabak und alkoholische Getränke	3,34
		Bau, Baustoffe	2,96
		Transport	2,88
		Nachrichtenübermittlung	2,85
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,89
		<u>Elektronik und elektrische Geräte</u>	<u>1,68</u>
			98,30

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Erste Group Bank Ag*	25.400	EUR	546.228	892.556	5,38
Evn Ag*	14.718	EUR	242.277	183.754	1,11
Omv Ag	20.100	EUR	688.229	625.110	3,77
Raiffeisen International Bank*	17.000	EUR	1.362.748	697.000	4,21
Wiener Staedtische Versicher.	11.000	EUR	351.244	427.845	2,58
			3.190.726	2.826.265	17,05
Griechenland					
Alumil Milonas Sa	132.000	EUR	544.228	73.920	0,45
Efg Eurobank Ergasias Sa	35.000	EUR	338.182	134.750	0,81
			882.410	208.670	1,26
Slowenien					
Krka D.D.	9.000	EUR	649.276	566.550	3,42
Mercator	1.500	EUR	279.533	236.550	1,42
			928.809	803.100	4,84
Türkei					
Ford Otomotiv Sanayi As	26.000	TRY	164.420	165.841	1,00
Koza Altin Isletmele A.S	16.500	TRY	166.949	168.233	1,01
Petrol Ofisi A.S.	99.000	TRY	330.376	313.823	1,89
Sabancı Holding	105.555	TRY	255.326	374.386	2,26
Tav Havalimalari Holding As	100.000	TRY	186.862	365.315	2,20
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	12.600	TRY	99.288	240.499	1,45
Turcas Petrol As	128.569	TRY	227.087	250.372	1,51
Turk Hava Yollari Ao	114.999	TRY	50.658	302.300	1,82
Turkcell Iletisim Hizmet	65.600	TRY	279.193	342.352	2,07
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	78.000	TRY	137.522	301.529	1,82
Yazicilar Holding Anonim Sirke	68.800	TRY	327.057	453.802	2,74
			2.224.738	3.278.452	19,77
Summe - Aktien			7.226.683	7.116.487	42,92
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			7.226.683	7.116.487	42,92
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bosnien-Herzegowina					
Klas D.D	42.670	BAM	457.859	131.357	0,79
Tvornica Cement	6.692	BAM	155.240	92.054	0,56
			613.099	223.411	1,35

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Bulgarien					
Alkomet Ad	35.000	BGN	242.329	103.898	0,63
Balkancar-Zarya Ad	1.688	BGN	6.867	576	-
Bulgaria Industrial Hldg Jsc	293.880	BGN	614.231	148.903	0,90
Bulgarian Hldg Co Chimimport	320.500	BGN	1.407.268	380.332	2,29
Elprom-Zem Jsc	5.000	BGN	27.729	17.895	0,11
Sinergon Holding Ad	70.311	BGN	323.833	47.452	0,28
Sopharma Ad	150.000	BGN	303.338	298.256	1,80
			2.925.595	997.312	6,01
Kroatien					
Atlantic Grupa D.D	3.240	HRK	260.359	352.177	2,12
Hrvatska Telekomunikacija Dd	27.500	HRK	936.209	1.079.521	6,51
			1.196.568	1.431.698	8,63
Rumanien					
Albalact Sa	1.955.700	RON	148.553	111.860	0,67
Alumil Rom Industry S.A.	389.710	RON	432.008	131.814	0,80
Antibiotice Sa	1.155.035	RON	135.536	167.046	1,01
Banca Romana Pentru Dezvoltare	237.000	RON	1.274.071	682.756	4,12
Banca Transilvania Sa	974.418	RON	900.500	279.122	1,68
Casa De Bucovina-Cdm Sa	1.000.000	RON	18.719	19.128	0,12
Cemacon S.A.	4.447.707	RON	527.271	112.983	0,68
Comnord Sa	88.234	RON	473.299	11.732	0,07
Condmag Sa	500.000	RON	96.069	53.534	0,32
Dafora Sa	3.000.000	RON	55.596	86.705	0,52
Ductil Sa	1.753.415	RON	512.716	220.866	1,33
Mecanica Ceahlau S.A.	398.560	RON	76.023	8.367	0,05
Prodplast Sa	180.434	RON	192.079	58.041	0,35
Snp Petrom Sa	19.850.000	RON	1.539.455	1.551.157	9,36
Teraplast Sa	2.187.775	RON	479.930	214.340	1,29
Transgaz Sa	10.300	RON	347.146	672.738	4,06
			7.208.971	4.382.189	26,43
Serbien					
Aik Banka /Pref	1.175	RSD	13.796	14.402	0,09
Metalac Ad	4.598	RSD	150.130	93.209	0,56
			163.926	107.611	0,65
Serbien und Montenegro					
Aik Banka	6.000	RSD	351.962	184.085	1,11
Dunav Osiguranje A.D.	5.440	RSD	899.338	97.454	0,59
Messer Tehnogas Ad	822	RSD	143.427	45.417	0,27
Putevi Adreg	6.293	RSD	317.597	58.978	0,36
			1.712.324	385.934	2,33
Summe - Aktien			13.820.483	7.528.155	45,40
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			13.820.483	7.528.155	45,40

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Bezugsrechte					
Rumänien					
Right Cemacon Sa 2010	889.541	RON	-	1.867	0,01
Rights Condmag	333.333	RON	-	27.914	0,17
			-	29.781	0,18
Summe - Bezugsrechte			-	29.781	0,18
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			-	29.781	0,18
Sonstige Anlagen					
Investmentfonds					
Rumänien					
Sif 2 Moldova	1.825.000	RON	1.054.471	494.675	2,98
Sif 3 Transilvania	740.000	RON	323.610	93.817	0,57
Sif 5 Oltenia S.A.	710.000	RON	705.766	208.679	1,26
Sisf 4 Muntenia Sa	2.400.000	RON	358.465	360.535	2,17
			2.442.312	1.157.706	6,98
Summe - Investmentfonds			2.442.312	1.157.706	6,98
Optionen					
Deutschland					
Unicred Bk 26.9.11 Cert/Fondul	3.500	EUR	417.747	425.880	2,57
			417.747	425.880	2,57
Summe - Optionen			417.747	425.880	2,57
Summe - Sonstige Anlagen			2.860.059	1.583.586	9,55
SUMME WERTPAPIERBESTAND			23.907.225	16.258.009	98,05

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Rumänien	33,59	Treibstoffe	22,04
Türkei	19,77	Holding- und Finanzgesellschaften	13,73
Österreich	17,05	Banken und Finanzinstitute	12,02
Kroatien	8,63	Nachrichtenübermittlung	8,58
Bulgarien	6,01	Sonstiges	5,73
Slowenien	4,84	Investmentfonds	4,81
Deutschland	2,57	Chemikalien	4,44
Serbien und Montenegro	2,33	Pharmazeutika und Kosmetik	4,43
Bosnien-Herzegowina	1,35	Versicherungen	3,17
Griechenland	1,26	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2,57
Serbien	0,65	Öffentliche Dienstleistungen	1,90
	98,05	Nichteisenmetalle	1,88
		Staats- und Kommunalanleihen	1,82
		Transport	1,82
		Handelshäuser	1,42
		Bergbau und Schwerindustrie	1,33
		Bau, Baustoffe	1,25
		Edelmetalle	1,01
		Automobilindustrie	1,00
		Nahrungsmittel und Brenneisprodukte	0,79
		Maschinen- und Apparatebau	0,72
		Landwirtschaft und Fischerei	0,67
		Konsumgüter	0,56
		Forstwirtschaftliche Produkte und Papierindustrie	0,36
			98,05

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Giordano Intl Ltd	4.850.000	HKD	1.816.676	2.826.087	1,02
Pacific Basin Shipping Ltd	8.800.000	HKD	6.173.866	5.852.196	2,12
Texwinca Holdings Ltd	1.314.000	HKD	1.635.731	1.664.858	0,60
Wilson Sons Ltd Cert Dep Bras	325.200	BRL	4.153.298	6.268.920	2,27
			13.779.571	16.612.061	6,01
Brasilien					
Cremer Sa	509.992	BRL	4.503.558	5.373.353	1,95
Iguatemi Empresa Shopping Cent	283.000	BRL	5.328.224	7.075.004	2,56
Localiza Renta A Car	246.100	BRL	2.333.438	3.988.008	1,44
Lojas Renner Sa	74.733	BRL	1.007.983	2.539.123	0,92
Multiplan Empreendimentos	64.000	BRL	649.359	1.422.651	0,52
Odontoprev S.A.	402.200	BRL	2.746.643	6.079.039	2,20
Saraiva Sa Livreiros Edit/Pref	237.500	BRL	4.368.731	6.305.200	2,28
Totvs Sa	38.000	BRL	2.729.646	3.868.677	1,40
Valid Solucoes	441.000	BRL	3.830.835	5.379.672	1,95
			27.498.417	42.030.727	15,22
Kaimaninseln					
Asm Pacific Technology Ltd	100.000	HKD	415.108	1.263.800	0,46
Enn Energy Holdings	1.120.000	HKD	2.591.227	3.356.754	1,21
			3.006.335	4.620.554	1,67
Chile					
Parauco	1.915.000	CLP	3.630.328	4.665.285	1,69
			3.630.328	4.665.285	1,69
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	190.093	GBP	1.876.492	2.361.116	0,86
			1.876.492	2.361.116	0,86
Hongkong					
Aeon Stores (Hong Kong)Co Ltd	1.081.000	HKD	1.585.690	2.210.897	0,80
			1.585.690	2.210.897	0,80
Indien					
Castrol India /Dematerialised	334.737	INR	2.567.125	3.413.768	1,24
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	21.000	INR	507.914	1.089.334	0,39
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	450.000	INR	2.410.375	3.855.341	1,40
Kansai Nerolac Paints Ltd	275.290	INR	4.650.857	5.548.064	2,01
Mphasis Ltd /Demat.	64.962	INR	367.973	977.236	0,35
Nicholas Piramal India/Demat.	550.000	INR	5.591.942	5.751.441	2,08
			16.096.186	20.635.184	7,47
Indonesien					
Bank Nisp Tbk	12.344.100	IDR	1.103.499	2.331.640	0,84

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Pt Bank Permata /-A-	14.003.124	IDR	1.868.149	2.785.038	1,01
Pt Holcim Indonesia Tbk	22.100.000	IDR	4.992.308	5.524.945	2,00
			7.963.956	10.641.623	3,85
Libanon					
Blom Bank Shs -B-Reg-S/Sgdr	383.633	USD	3.598.220	3.836.330	1,39
			3.598.220	3.836.330	1,39
Malaysia					
Aeon Co (M) Bhd	4.100.000	MYR	6.758.655	8.150.481	2,95
Fraser & Neave Hlds Bhd	1.000.000	MYR	4.155.331	4.896.360	1,77
Guinness Anchor Bhd	1.100.000	MYR	2.590.378	3.648.115	1,32
Lafarge Malayan Cement	1.130.000	MYR	2.484.351	2.829.149	1,03
Oriental Hldgs Berhad	2.000.000	MYR	3.289.476	3.649.420	1,32
Pos Malaysia Bhd	815.000	MYR	584.290	893.880	0,32
S P Setia	2.260.350	MYR	2.989.983	4.390.103	1,59
United Plantations Bhd	750.000	MYR	3.248.612	4.186.388	1,52
			26.101.076	32.643.896	11,82
Mexiko					
Grupo Aeroportuario -B- Sadr	516.602	USD	7.540.798	8.084.821	2,92
Grupo Continental Sab	1.912.000	MXN	5.166.685	5.406.400	1,96
			12.707.483	13.491.221	4,88
Philippinen					
Ayala Land Inc.	3.850.000	PHP	540.029	1.449.992	0,52
Jollibee Foods Corp.	2.578.080	PHP	3.413.940	5.244.126	1,90
			3.953.969	6.694.118	2,42
Singapur					
Petra Foods Ltd	2.300.000	SGD	1.991.508	3.012.162	1,09
Yanlord Land Group Ltd	2.100.000	SGD	2.496.289	2.750.235	1,00
			4.487.797	5.762.397	2,09
Südafrika					
African Oxygen Ltd*	2.196.981	ZAR	6.707.451	6.845.299	2,48
City Lodge Hotels Ltd*	394.972	ZAR	4.071.183	4.867.206	1,76
Clicks Grp	645.584	ZAR	3.047.559	4.214.699	1,52
Jse Limited	72.822	ZAR	849.233	872.900	0,32
Massmart Holdings Ltd	162.935	ZAR	1.598.486	3.606.978	1,31
Spar Group Ltd	306.193	ZAR	3.246.312	4.497.365	1,63
Truworths Intl Ltd	182.495	ZAR	722.227	1.964.151	0,71
			20.242.451	26.868.598	9,73
Südkorea					
Busan Bank	272.995	KRW	2.575.261	3.494.390	1,27
Daegu Bank	225.000	KRW	2.908.930	3.130.920	1,13
			5.484.191	6.625.310	2,40

* Die Wertpapiere unterliegen der Wertpapierleihvereinbarung wie in Erläuterung 11 beschrieben.
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Thailand					
Aeon Thana Sins(Th) / For.Reg.	768.300	THB	820.699	819.119	0,30
Bec World Public Co /Foreign	3.200.000	THB	3.668.880	3.385.007	1,22
Bumrundgrad Hospital /For.	2.600.000	THB	2.523.180	2.750.318	0,99
Central Pattana Public Co Ltd	3.450.000	THB	3.251.125	3.074.743	1,11
Electr.Generating /Foreign Reg	750.000	THB	1.959.394	2.586.232	0,93
Hana Microelectronics/For.Reg	7.850.000	THB	6.157.893	6.538.461	2,37
Regional Container/For.Reg.	5.000.000	THB	2.154.823	2.532.092	0,92
Siam City Cement Pub./For.Reg.	410.000	THB	2.743.189	3.196.433	1,16
Siam Makro /Foreign Registered	1.140.000	THB	3.393.971	6.456.835	2,34
Thai Stanley Elect.Pub/Foreign	571.300	THB	2.343.977	3.445.154	1,25
			29.017.131	34.784.394	12,59
Türkei					
Aksigorta	4.201.021	TRY	5.290.197	6.320.386	2,29
Bim Birlesik Magazalar As	56.490	TRY	608.839	1.960.572	0,71
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	777.782	TRY	4.563.798	5.047.273	1,83
Turk Ekonomi Bankasi As	3.981.668	TRY	5.342.477	5.810.403	2,10
			15.805.311	19.138.634	6,93
Summe - Aktien			196.834.604	253.622.345	91,82
Summe - Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere			196.834.604	253.622.345	91,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
National Societe Generale Bank	1.046.549	EGP	5.886.099	9.010.583	3,26
			5.886.099	9.010.583	3,26
Kenia					
East African Breweries Ltd	558.270	KES	1.478.158	1.396.550	0,51
			1.478.158	1.396.550	0,51
Oman					
Bankmuscat	809.500	OMR	1.535.891	2.022.699	0,73
			1.535.891	2.022.699	0,73
Katar					
Qatar Insurance Co	174.500	QAR	3.392.268	4.002.133	1,45
			3.392.268	4.002.133	1,45

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Russland					
Sinergia Oao	128.000	USD	4.615.070	6.176.517	2,24
			4.615.070	6.176.517	2,24
Summe - Aktien			16.907.486	22.608.482	8,19
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			16.907.486	22.608.482	8,19
SUMME WERTPAPIERBESTAND			213.742.090	276.230.827	100,01

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Brasilien	15,22	Banken und Finanzinstitute	12,84
Thailand	12,59	Einzelhandel	11,57
Malaysia	11,82	Transport	8,23
Südafrika	9,73	Bau, Baustoffe	7,61
Indien	7,47	Nahrungsmittel und Brennererzeugnisse	6,93
Türkei	6,93	Immobilienunternehmen	6,88
Bermuda-Inseln	6,01	Versicherungen	5,94
Mexiko	4,88	Chemikalien	5,73
Indonesien	3,85	Sonstiges	4,39
Ägypten	3,26	Pharmazeutika und Kosmetik	4,32
Philippinen	2,42	Automobilindustrie	4,01
Südkorea	2,40	Freizeit	3,66
Russland	2,24	Elektronische Halbleiter	2,83
Singapur	2,09	Textilindustrie	2,55
Chile	1,69	Grafik, Verlagswesen	2,28
Kaimaninseln	1,67	Öffentliche Dienstleistungen	2,14
Katar	1,45	Tabak und alkoholische Getränke	1,83
Libanon	1,39	Holding- und Finanzgesellschaften	1,78
Großbritannien	0,86	Internet Software	1,75
Hongkong	0,80	Landwirtschaft und Fischerei	1,52
Oman	0,73	Sonstige Dienstleistungen	1,22
Kenia	0,51		
	<u>100,01</u>		<u>100,01</u>

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Vimpelcom Sp /Adr	4.790	USD	77.379	72.185	0,25
			77.379	72.185	0,25
Kaimaninseln					
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	12.200	USD	286.108	390.400	1,37
			286.108	390.400	1,37
Zypern					
Globaltrans Investment Plc Gdr	17.350	USD	264.493	303.625	1,06
Mriya Agro Holdings /Gdr Reg.	15.860	EUR	111.929	150.470	0,53
			376.422	454.095	1,59
Georgien					
Bank of Georgia /Gdr Reg.S	16.634	USD	226.951	322.699	1,13
			226.951	322.699	1,13
Großbritannien					
Eurasian Natural Res Corp Plc	26.860	GBP	430.006	438.727	1,53
Ferrexpo Plc	59.770	GBP	319.994	385.786	1,35
Ibs Group Hld Ltd/Sgdr Reg.S	11.340	EUR	223.773	290.939	1,02
Peter Hambro Mining Plc	9.960	GBP	177.198	176.422	0,62
			1.150.971	1.291.874	4,52
Kasachstan					
Halyk Bank /Sgdr	26.730	USD	250.034	268.188	0,94
Kazmunaigas Expl.Pr/Regs/Gdr	12.462	USD	252.369	245.626	0,86
			502.403	513.814	1,80
Luxemburg					
Evrax Group Sa /Sgdr Rep.Reg-S	12.640	USD	406.383	451.248	1,58
Kernel Holding Sa	6.460	PLN	128.915	156.952	0,55
Mhp Global Nominative /Gdr	33.590	USD	527.524	578.084	2,02
			1.062.822	1.186.284	4,15
Niederlande					
Astarta Hldg	6.920	PLN	146.040	212.496	0,74
X5 Retail Group Nv / Sgdr	7.730	USD	300.712	352.488	1,24
			446.752	564.984	1,98
Russland					
Afk Sistema /Sgdr	6.780	USD	179.213	169.432	0,59
Comstar /Sgdr Rep.Reg.S	11.005	USD	72.083	71.533	0,25
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	58.630	USD	1.341.180	1.492.133	5,22
Groupe Lsr /Sgdr Repr.Sreg S	46.362	USD	380.672	438.121	1,53
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	12.930	USD	720.348	733.158	2,57
Magnitogorsk Iton /Sgdr	23.217	USD	288.150	342.683	1,20

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Mechel Ojsc /Adr	22.457	USD	544.623	658.215	2,30
Mmc Norilsk Nickel /Sadr	46.417	USD	891.241	1.116.329	3,91
Mobile Telesystems /Sadr	8.345	USD	184.122	172.741	0,61
Novatek Oao /Sgdr	4.610	USD	407.154	549.051	1,92
Novolipetsk Steel Regs /Gdr	9.454	USD	326.411	458.330	1,61
Novorossiysk Comm.Sea Port/Gdr	26.390	USD	286.612	263.900	0,92
Pharmstandard Okt (Sgdr)	10.915	USD	281.802	311.077	1,09
Polymetal Jt Stk Co/Sgdr Regs	12.460	USD	154.394	229.737	0,80
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	117.130	USD	868.914	847.436	2,97
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	15.330	USD	241.198	261.530	0,92
Transcontainer Gdr Repr 1/10	44.430	USD	375.405	422.085	1,48
Trubnaya Metall.Komp./Sgdr Reg	14.030	USD	260.859	297.296	1,04
Uralkality /Gdr	20.224	USD	488.406	736.154	2,58
			8.292.787	9.570.941	33,51
USA					
Central Europ.Distribution Cor	10.979	USD	288.198	252.846	0,88
			288.198	252.846	0,88
Summe - Aktien			12.710.793	14.620.122	51,18
Summe - Amtlich notierte bertragbare Wertpapiere			12.710.793	14.620.122	51,18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte bertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Aeroflot Moscow	195.940	USD	445.955	509.444	1,78
Ak Sbergatelnj Bank Sberbank	401.729	USD	1.131.427	1.368.691	4,79
Akron Ojsc *Opr*	9.360	USD	293.098	347.792	1,22
Ao Mosenergo	4.005.616	USD	415.827	422.292	1,48
Armada Jsc	24.780	USD	239.477	299.984	1,05
Bashneft Pref Shs	11.480	USD	356.127	401.800	1,41
Dixy Group Ojsc *Opr*	28.360	USD	326.360	367.514	1,29
Enel Wgc-5 Ojsc	3.177.560	USD	274.403	292.262	1,02
Far East Shipping Co Fesco	687.000	USD	310.360	374.273	1,31
Fth Gen.Co.Wholes.El.Ojsc Wgc4	4.461.250	USD	395.659	430.185	1,51
Idgc Center	4.332.950	USD	174.054	191.256	0,67
Idgc Holding	4.565.007	USD	704.125	805.267	2,82
Idgc Venter & Vol	22.624.326	USD	182.069	224.524	0,79
M Video Company Jsc	74.660	USD	507.600	651.644	2,28
Magnit Jsc	4.870	USD	479.493	647.204	2,27
Mobile Telesystems Ojsc	15.490	USD	136.422	131.665	0,46
Mostotrest	134.900	USD	747.386	1.071.052	3,75
Power Machines	1.000.000	USD	259.600	300.373	1,05
Raspadskaya	41.050	USD	262.762	288.171	1,01
Rosinter Restaurants Llc	16.880	USD	321.908	403.182	1,41
Rushydro Ojsc	7.794.477	USD	417.925	419.795	1,47
Sinergia Oao	8.950	USD	317.541	431.874	1,51
Sollers Jsc	7.860	USD	130.899	166.135	0,58
Tgc-1	428.022.150	USD	312.031	300.900	1,05

Die Erlauerungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Tnk-Bp Holding	503.110	USD	983.965	1.233.493	4,32
Vsmo-Avisma Corporation	1.420	USD	169.573	165.991	0,58
Wgc-2 -A-	2.887.660	USD	163.865	169.506	0,59
Wimm Bill Dann Foods	5.098	USD	277.386	637.117	2,23
			10.737.297	13.053.386	45,70
Summe - Aktien			10.737.297	13.053.386	45,70
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			10.737.297	13.053.386	45,70
SUMME WERTPAPIERBESTAND			23.448.090	27.673.508	96,88

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Geografische und sektorielle Aufschlüsselung des Portfolios zum 31. Dezember 2010

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	79,21	Treibstoffe	14,40
Großbritannien	4,52	Bergbau und Schwerindustrie	12,70
Luxemburg	4,15	Sonstiges	10,44
Niederlande	1,98	Transport	9,24
Kasachstan	1,80	Holdings- und Finanzgesellschaften	9,12
Zypern	1,59	Banken und Finanzinstitute	9,09
Kaimaninseln	1,37	Öffentliche Dienstleistungen	8,84
Georgien	1,13	Nichteisenmetalle	3,91
USA	0,88	Nahrungsmittel und Brennstoffe	3,56
Bermuda-Inseln	0,25	Chemikalien	2,58
	96,88	Bau, Baustoffe	2,33
		Pharmazeutika und Kosmetik	2,31
		Nachrichtenübermittlung	2,16
		Maschinen- und Apparatebau	1,62
		Freizeit	1,41
		Einzelhandel	1,24
		Sonstige Dienstleistungen	1,05
		Tabak und alkoholische Getränke	0,88
			96,88

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Danske Invest (der „Fonds“) wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der geänderten Fassung gegründet und wird von der Danske Invest Management Company S.A. (der „Gesellschaft“) verwaltet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Oktober 2005 geändert und in der geänderten Fassung am 16. November 2005 im Mémorial veröffentlicht. Der Fonds wurde in das amtliche Verzeichnis der Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 20. Dezember 2002 (Teil I) über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgenommen.

Zum 31. Dezember 2010 umfasst der Fonds 36 Teilfondsklassen:

- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A
- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse D
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse D
- Danske Invest - Denmark Focus Anteilsklasse A (ehemals Denmark Anteilsklasse A)
- Danske Invest - Nordic Anteilsklasse A
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse A
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse S (Vertrieb in Schweden unter dem Namen Sverige Ränta)
- Danske Invest - US Dollar Bond Anteilsklasse A
- Danske Invest - Sweden Anteilsklasse A
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse D
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse S (SEK) (abgesichert)
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse N (NOK) (abgesichert)
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse I
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse I
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse A
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse I (Ehemals Europe Anteilsklasse I)
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse A (Ehemals Europe Anteilsklasse A)
- Danske Invest - Global StockPicking Anteilsklasse A (Ehemals Stockpicking Anteilsklasse A)
- Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse I
- Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse A
- Danske Invest - Europe High Dividend Anteilsklasse I (Ehemals High Dividend Anteilsklasse I)
- Danske Invest - Europe High Dividend Anteilsklasse A (Ehemals High Dividend Anteilsklasse A)
- Danske Invest - Global Corporate Bonds Anteilsklasse A (ehemals Global High Income Anteilsklasse A)
- Danske Invest - Global Corporate Bonds Anteilsklasse S (SEK) (angesichert) ((ehemals Global High Income Anteilsklasse S (SEK) (abgesichert))
- Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse A
- Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse I
- Danske Invest - Greater China Anteilsklasse A
- Danske Invest - Japan Anteilsklasse A
- Danske Invest - Japan Anteilsklasse IDI
- Danske Invest - India Anteilsklasse A
- Danske Invest - Trans-Balkan Anteilsklasse A
- Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse I
- Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse A
- Danske Invest - Russia Anteilsklasse A

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds haben wie im Folgenden angegeben Dividenden ausgeschüttet:

Stichtag: 22. Februar 2010

Ex-Tag: 23. Februar 2010

Zahlbarkeitstag: 26. Februar 2010

Danske Invest Danish Bond Anteilsklasse D
DKK 4,00 pro Anteil

Danske Invest European Bond Anteilsklasse D
EUR 0,50 pro Anteil

Danske Invest Danish Mortgage Bond Anteilsklasse D
DKK 4,00 pro Anteil und DKK 4,00 pro Anteil wurden außerdem am Ex-Tag 17. August 2010 und Zahlbarkeitstag 20. August 2010 ausgezahlt.

Zusammenlegungen von Teilfonds 12. März 2010

In Bezug auf die Zusammenlegung des Teilfonds Germany mit dem Teilfonds Europe Small Cap, die beide Teilfonds des Danske Invest sind, beträgt das für die Eingliederung des Germany-Teilfonds in den Europe Small Cap-Teilfonds berechnete Austauschverhältnis zum 12. März 2010 = 0,2589558892. Die Anzahl der vom fortgeführten Teilfonds - dem Europe Small Cap - im Austausch für einen Anteil des eingegliederten Teilfonds - des Germany - auszugebenden Anteile belief sich auf 58.779,9743.

In Bezug auf die Zusammenlegung des Teilfonds Baltic mit dem Teilfonds Eastern Europe Convergence, die beide Teilfonds des Danske Invest sind, beträgt das für die Eingliederung des Baltic-Teilfonds in den Eastern Europe Convergence-Teilfonds berechnete Austauschverhältnis zum 12. März 2010 = 0,1579842080.

Die Anzahl der vom fortgeführten Teilfonds - dem Eastern Europe Convergence - im Austausch für einen Anteil des eingegliederten Teilfonds - des Baltic - auszugebenden Anteile belief sich auf 99.911,8056.

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, für jeden Teilfonds eine hohe absolute Rendite bei einer möglichst breiten Streuung der Anlagerisiken zu erzielen.

Im Verkaufsprospekt (Fassung vom Dezember 2010) wird das Anlageziel der maßgeblichen Teilfonds wie folgt beschrieben:

Danske Invest - Danish Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Anleihen, die auf dänische Kronen lauten. Die Anleihen müssen an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sein. Die Gesamtduration des Portfolios, einschließlich liquider Mittel und unter Berücksichtigung der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung, muss zwei bis fünf Jahre betragen. Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

Die Anteilsklasse A ist thesaurierend und die Anteilsklasse D ausschüttend. Der Teilfonds lautet auf dänische Kronen („DKK“).

Danske Invest - European Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Anleihen, die auf Euro oder die nationalen Währungen der Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) oder des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) lauten und von Emittenten in diesen Ländern stammen. Die Anleihen müssen a) an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sein oder b) an einem anderen Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und dem Publikum offen steht (einem „geregelten Markt“). Die Gesamtduration des Portfolios, einschließlich liquider Mittel und unter Berücksichtigung der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung, muss drei bis sieben Jahre betragen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklasse A ist thesaurierend und die Anteilsklasse D ausschüttend. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Danske Invest - Denmark Focus (ehemals Denmark) investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an der Kopenhagener Börse (Dänemark) notiert sind. Die Wertpapieranlagen werden entsprechend der erwarteten Wertentwicklung vorgenommen; demzufolge können Sektoren über- oder untergewichtet werden.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteile der Klassen A sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf dänische Kronen („DKK“).

Danske Invest - Nordic investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einer oder mehreren skandinavischen Börsen (in Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden) notiert werden. Die Wertpapieranlagen werden entsprechend der erwarteten Wertentwicklung vorgenommen; demzufolge können Sektoren, Länder und Währungen über- oder untergewichtet sein.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen. Bei diesem Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds.

Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Swedish Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in auf schwedische Kronen (SEK) lautende Anleihen. Die Anleihen müssen an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sein. Die Gesamtlaufzeit des Teilfonds, einschließlich liquider Mittel, muss ein bis fünf Jahre betragen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklassen A und S sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf schwedische Kronen („SEK“). Die Anteilsklasse S wird in Schweden unter dem Namen Sverige Ranta vertrieben.

Danske Invest - US Dollar Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in auf US-Dollar lautende Anleihen. Die Anleihen müssen entweder a) an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sein oder b) an einem anderen Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und dem Publikum offen steht (einem „geregelten Markt“). Die Gesamtduration des Portfolios, einschließlich liquider Mittel, muss drei bis sieben Jahre betragen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien bzw. Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

Der Teilfonds ist thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf US-amerikanische Dollar („USD“).

Danske Invest - Sweden investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an der Börse von Stockholm (Schweden) notiert sind. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien bzw. Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

Die Anteilsklasse A ist thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf schwedische Kronen („SEK“).

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Danske Invest - Danish Mortgage Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Anleihen, die von dänischen Realkreditinstituten ausgegeben wurden und an der Kopenhagener Wertpapierbörse notieren. Die Anleihen lauten auf dänische Kronen. Die Gesamtduration des Portfolios, einschließlich liquider Mittel und unter Berücksichtigung der Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung, muss drei bis neun Jahre betragen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die die in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Regeln erfüllen.

Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf dänische Kronen („DKK“).

Danske Invest - Global Emerging Markets investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an verschiedenen amtlichen Börsen der Schwellenländer notiert werden. Die Anlagen in den Schwellenländermärkten umfassen insbesondere Anlagen in den im folgenden Absatz aufgeführten Ländern, können jedoch auch in anderen Ländern erfolgen. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Länderliste: Mexiko, Brasilien, Chile, Argentinien, Peru, Venezuela, Kolumbien, Korea, Taiwan, Hongkong, China, Malaysia, Thailand, Indonesien, Philippinen, Indien, Sri Lanka, Russland (maximal 10 % des Nettovermögens), Polen, Ungarn, Tschechische Republik, Estland, Litauen, Lettland, Slowenien, Slowakische Republik, Kroatien, Rumänien, Türkei, Israel, Ägypten, Jordanien, Marokko, Südafrika, Bulgarien und Zypern sowie weitere Schwellenländermärkte gemäß Definition laut Schwellenlandklassifizierung von Standard and Poor's/IFCG und Standard and Poor's/Frontier Markets.

Daneben kann der Teilfonds in Unternehmen investieren, die einen Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben, jedoch an den amtlichen Börsen anderer OECD-Länder notieren.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung könnten zu Verlusten für den Teilfonds führen oder dazu, dass die Vermögenswerte zeitweise nicht angelegt sind oder Anlagechancen verpasst werden.

Zudem sind Anlagen in Russland derzeit im Hinblick auf die Eigentümerschaft und Verwahrung der Wertpapiere bestimmten erhöhten Risiken ausgesetzt. In Russland wird der Besitz von Wertpapieren durch eine Eintragung in die Bücher eines Unternehmens oder seines Registerführers beurkundet (der weder ein Vertreter noch gegenüber der Depotbank rechenschaftspflichtig ist).

Die Depotbank oder ihre Korrespondenzbanken vor Ort erhalten keine Eigentumsnachweise über den Besitz von Wertpapieren russischer Unternehmen, und es werden keine Eigentumsnachweise in einem zentralen Verwahrungssystem hinterlegt. Aufgrund dieses Systems und infolge der unzureichenden staatlichen Regulierung und Möglichkeiten zur Durchsetzung von Vorschriften könnten die Eintragung und der Besitz der russischen Wertpapiere des Teilfonds durch Betrug, Fahrlässigkeit oder selbst durch ein unbeabsichtigtes Versehen verloren gehen. Ferner unterliegen russische Schuldtitel einem erhöhten Verwahrungsrisiko, da solche Wertpapiere gemäß den Marktpraktiken von russischen Institutionen verwahrt werden, die unter Umständen nicht über ausreichende Versicherungsdeckung verfügen, um den aus Diebstahl, Zerstörung oder Zahlungsausfall resultierenden Verlust der von ihnen verwahrten Wertpapiere abzudecken.

Die Anlagen des Teilfonds in Russland dürfen zusammen mit Anlagen, die in Vermögenswerte getätigt werden, die keine übertragbaren Wertpapiere laut Definition in Abschnitt 4.1 bis 4.5 des Prospekts sind, maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen. Eine Ausnahme bilden übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an der Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) und dem Russian Trading System (RTS), die als geregelte Märkte anerkannt sind, gehandelt werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf US-amerikanische Dollar („USD“).

Danske Invest - Europe Focus (ehemals Europa) investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Wertpapierbörse eines europäischen Landes (mit Ausnahme Russlands) zugelassen sind. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend. Die Anteilsklasse I richtet sich an institutionelle Anleger. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Global StockPicking (ehemals StockPicking) investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an verschiedenen amtlichen Wertpapierbörsen weltweit notieren.

Der Teilfonds wird unter Berücksichtigung einer länder-, sektoren- und/oder währungsbezogenen Diversifizierung in die Aktien mit den höchsten Renditeaussichten investieren.

Dieser Teilfonds wird voraussichtlich größeren Preisschwankungen unterworfen sein als ein traditionelles Portfolio mit globalem Anlageuniversum.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Es handelt sich um einen thesaurierenden Teilfonds. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Europe Small Cap investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere kleiner und mittelständischer Unternehmen, die an einer amtlichen Wertpapierbörse Europas (mit Ausnahme Russlands) notieren. Der Teilfonds ist auf eine stabile langfristige Rendite ausgerichtet, die die Durchschnittsrendite von Aktien kleiner und mittelständischer europäischer Unternehmen übertrifft.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Europ High Dividend (ehemals High Dividend) investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an verschiedenen amtlichen Wertpapierbörsen notieren. Anlageobjekt sind Aktien von Unternehmen, bei denen wir davon ausgehen, dass sie hohe direkte Ausschüttungen generieren. Die in diesem Teilfonds vertretenen Unternehmen existieren in der Regel schon eine Reihe von Jahren und sind zudem im maßgeblichen Markt aufgrund ihrer Produkte/Dienstleistungen gut etabliert.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen. Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend.

Danske Invest - Global Corporate Bonds (ehemals Global High Income) investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in weltweit ausgegebene Anleihen, die a) an einer amtlichen Wertpapierbörse notieren oder b) auf einem anderen anerkannten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert und dem Publikum offen steht (einem „geregelten Markt“) und in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der OECD oder in einem anderen west- oder osteuropäischen, asiatischen, ozeanischen, nord- oder südamerikanischen oder afrikanischen Land liegt. Das Nettovermögen des Teilfonds wird grundsätzlich in Anleihen mit einem Rating von Moody's, Fitch oder Standard & Poors von A1/A+ bis Baa3/BBB- oder einem entsprechenden Rating einer anderen erstklassigen und anerkannten Ratingagentur investiert. Das Ratingkriterium basiert auf dem Rating des einzelnen Emittenten (sofern vorhanden) oder auf dem allgemeinen langfristigen Rating des Emittenten für auf Euro lautende Schuldtitel. Anleihen mit einem Kreditrating schlechter als Baa3/BBB- sowie nicht geratete Anleihen dürfen 25 % des gesamten Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreiten. Es wird eine breite Diversifikation der Schuldner und Segmente angestrebt. Das Nettovermögen des Teilfonds kann in Staatsanleihen investiert werden. Mindestens 75 % des gesamten Nettoinventarwerts des Teilfonds müssen auf Euro lauten oder gegenüber dem Euro abgesichert sein.

Es ist zu erwarten, dass die Anleihen, in die dieser Teilfonds investiert, eine höhere Volatilität als Anleihen eines traditionellen Portfolios mit globalem Anlageuniversum aufweisen werden. Niedriger bewertete Anleihen gelten nach herkömmlichen Anlagerichtlinien als spekulativ und als Anlagen mit niedriger Kreditqualität. Darüber hinaus besteht bei Anleihen das Risiko, dass der Emittent nicht in der Lage ist, seinen Verpflichtungen zur Zahlung von Kapital und Zinsen nachzukommen (Kreditrisiko), und sie sind einem allgemeinen Liquiditätsrisiko unterworfen (Marktrisiko). Niedriger bewertete Anleihen reagieren tendenziell stärker als höher bewertete Wertpapiere auf Entwicklungen, die sich auf das Markt- und das Kreditrisiko auswirken.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Der Teilfonds kann in Anleihen aus Entwicklungsländern (einschließlich Osteuropa) mit neuen oder sich entwickelnden Kapitalmärkten investieren. Diese Länder haben unter Umständen eine relativ instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht und einen Rentenmarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Anleihen gehandelt werden. Die Anleihepreise der in diesen Ländern ansässigen Emittenten sind eher volatil und können sowohl beträchtliche Verluste als auch Gewinne erzielen. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Anleihen aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Anlagen in Russland sind zurzeit darüber hinaus bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Besitzes und der Verwahrung von Wertpapieren unterworfen. In Russland wird der Besitz von Wertpapieren durch eine Eintragung in die Bücher eines Unternehmens oder seines Registerführers beurkundet (der weder ein Vertreter noch gegenüber der Depotbank rechenschaftspflichtig ist). Die Depotbank oder ihre Korrespondenzbanken vor Ort erhalten keine Eigentumsnachweise über den Besitz von Wertpapieren russischer Unternehmen, und es werden keine Eigentumsnachweise in einem zentralen Verwahrungssystem hinterlegt. Aufgrund dieses Systems und infolge der unzureichenden staatlichen Regulierung und Möglichkeiten zur Durchsetzung von Vorschriften könnten die Eintragung und der Besitz russischer Anleihen durch Betrug, Fahrlässigkeit oder selbst durch ein unbeabsichtigtes Versehen verloren gehen. Ferner unterliegen russische Schuldtitel einem erhöhten Verwahrungsrisiko, da solche Anleihen gemäß den Marktpraktiken von russischen Institutionen verwahrt werden, die unter Umständen keine ausreichende Versicherungsdeckung haben, um den aus Diebstahl, Zerstörung oder sonstigen Gründen resultierenden Verlust der von ihnen verwahrten Wertpapiere abzudecken.

Die Anlagen des Teilfonds in Russland dürfen zusammen mit Anlagen, die in Vermögenswerte getätigt werden, die keine übertragbaren Wertpapiere laut Definition in Abschnitt 4.1 bis 4.5 des Prospekts sind, maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen. Eine Ausnahme bilden übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an der Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) und dem Russian Trading System (RTS), die als geregelte Märkte anerkannt sind, gehandelt werden.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen. Die Gesamtlaufzeit des Teilfonds, einschließlich liquider Mittel, beträgt drei bis sieben Jahre. Die Anteilsklasse A ist thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Eastern Europe Convergence investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an verschiedenen amtlichen Wertpapierbörsen insbesondere in Osteuropa (mit Ausnahme Russlands) notieren. Die Anlagen in osteuropäischen Ländern umfassen Anlagen in den nachstehend aufgeführten Ländern, können aber auch in anderen Ländern erfolgen. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Länderliste: Polen, Ungarn, Tschechische Republik, Estland, Lettland, Litauen, Slowenien, Slowakei, Rumänien, Bulgarien, Kroatien, Ukraine, Türkei, Malta, Zypern und sonstige osteuropäische Länder, die entweder Mitglied der OECD oder der Europäischen Union sind.

Daneben kann der Teilfonds auch in Unternehmen investieren, die einen Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in osteuropäischen Ländern ausüben, jedoch an den amtlichen Börsen anderer OECD-Länder, in EU-Ländern oder EU-Beitrittskandidatenländern notieren.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteilsklassen A und I sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf Euro („EUR“).

Danske Invest - Greater China investiert in übertragbare Wertpapiere, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die von Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit innerhalb der Volksrepublik China, der Republik China (Taiwan) oder Hongkongs begeben werden. Die Aktien und aktienbezogenen Wertpapiere müssen an mehreren amtlichen Börsen oder anderen öffentlich anerkannten und geregelten Märkten notieren.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern mit neuen oder sich entwickelnden Kapitalmärkten investieren. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Es handelt sich um einen thesaurierenden Teilfonds. Der Teilfonds lautet auf US-amerikanische Dollar („USD“).

Danske Invest - Japan investiert in übertragbare Wertpapiere, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse Japans notieren. Ein Teil des Portfolios (höchstens 10 % des Nettovermögens) kann auch außerhalb Japans angelegt werden. Die Wertpapieranlagen werden entsprechend der erwarteten Wertentwicklung vorgenommen; demzufolge können Sektoren über- oder untergewichtet sein.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen.

Die Anteile der Klassen A und IDI sind thesaurierend. Der Teilfonds lautet auf japanische Yen („JPY“).

Danske Invest - India investiert in übertragbare Wertpapiere in Indien, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einer indischen Wertpapierbörse notieren. Daneben kann der Teilfonds in Titel investieren, die an einer Börse außerhalb Indiens gehandelt werden, aber von Unternehmen mit Hauptgeschäftstätigkeit in Indien begeben wurden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Der Teilfonds, der Nettoinventarwert und die Liquidität der Anteile können allgemein von Devisenkursen und -kontrollen, Zinssätzen, Änderungen in der indischen Regierungspolitik, Besteuerung, sozialer und religiöser Instabilität sowie politischen, wirtschaftlichen oder anderen Entwicklungen, die in Indien stattfinden oder sich auf Indien auswirken, beeinflusst werden. Hinzu kommt, dass sich die Wirtschaft Indiens positiv oder negativ von den Volkswirtschaften der weiter entwickelten Länder unterscheiden kann, beispielsweise was die BIP-Wachstumsrate, die Inflationsrate, die Wiederanlage von Kapital, die Verfügbarkeit von Ressourcen, den Grad an Selbstversorgung und die Leistungsbilanz betrifft. In Indien kommt der Landwirtschaft eine größere Bedeutung zu als in vielen weiter entwickelten Ländern, und deshalb ist die indische Wirtschaft anfälliger für ungünstige Wetteränderungen. Außerdem kommt es in nahezu jeder Region Indiens häufig zu Stromausfällen, die direkt oder indirekt den Handel stören. Da die indische Regierung erheblichen Einfluss auf viele Aspekte der Wirtschaft Indiens ausübt, können sich künftige Regierungsmaßnahmen in hohem Maße auf die indische Wirtschaft auswirken, was sich wiederum auf die Emittenten der Anlagetitel des Teilfonds, die Marktbedingungen und die Kurse und Renditen der im Fondsportfolio vertretenen Wertpapiere niederschlagen kann.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien/Anteilen anderer Investmentfonds anlegen, die den Bestimmungen in Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts entsprechen. Es handelt sich um einen thesaurierenden Teilfonds. Der Teilfonds lautet auf US-amerikanische Dollar („USD“).

Danske Invest - Trans-Balkan investiert in übertragbare Wertpapiere, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einer der amtlichen Wertpapierbörsen vorwiegend im Balkanraum notieren. Die Anlagen im Baltikum umfassen Anlagen in den nachstehend aufgeführten Ländern, können aber auch in anderen Ländern erfolgen, vorausgesetzt, sie werden als geregelter Markt eingestuft. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Länderliste Trans-Balkan: Bulgarien, Kroatien, Rumänien, Slowenien, Serbien und Montenegro, Griechenland und Türkei.

Ferner kann der Teilfonds in Unternehmen investieren, die vorwiegend im Balkanraum tätig sind, aber zur Notierung an einer amtlichen Wertpapierbörse eines anderen OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten derivativen Finanzinstrumente sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien bzw. Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap investiert in übertragbare Wertpapiere, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere kleiner und mittelständischer Unternehmen, die an einer amtlichen Wertpapierbörse der Schwellenländer notieren. Die Anlagen in Schwellenländermärkten erfolgen überwiegend in den im folgenden Absatz aufgeführten Ländern, sind aber auch in anderen Ländern möglich, vorausgesetzt, diese werden als geregelter Markt eingestuft. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können. Länderliste: Mexiko, Brasilien, Chile, Argentinien, Peru, Venezuela, Kolumbien, Korea, Taiwan, Hongkong, China, Malaysia, Thailand, Indonesien, Philippinen, Indien, Sri Lanka, Russland (maximal 10 % des Nettovermögens), Polen, Ungarn, Tschechische Republik, Estland, Litauen, Lettland, Slowenien, Slowakische Republik, Kroatien, Rumänien, Türkei, Israel, Ägypten, Jordanien, Marokko, Südafrika, Bulgarien und Zypern sowie weitere Schwellenländermärkte gemäß Definition laut Schwellenlandklassifizierung von Standard and Poor's/IFCG und Standard and Poor's/Frontier Markets. Daneben kann der Teilfonds in Unternehmen investieren, die einen Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben, jedoch an den amtlichen Börsen anderer OECD-Länder notieren.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere aus Entwicklungsländern, einschließlich Osteuropa, investieren, deren Kapitalmärkte neu oder im Entstehen begriffen sind. Diese Länder haben unter Umständen eine instabile Regierung, eine Volkswirtschaft, die nur auf wenigen Sektoren beruht, und einen Wertpapiermarkt, an dem nur eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren gehandelt wird. Die von Emittenten aus diesen Ländern ausgegebenen Wertpapiere weisen tendenziell eine relativ hohe Volatilität und Potenzial für hohe Verluste und Gewinne gleichermaßen auf. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die in diesen Ländern investieren, unterliegen den gleichen Risiken. Auch sind diese Wertpapiere aufgrund des niedrigen Handelsvolumens oder der von den Regierungen dieser Länder auferlegten Handelsbeschränkungen unter Umständen weniger liquide als Wertpapiere, die auf etablierteren Märkten gehandelt werden. Desgleichen können die Märkte von Entwicklungsländern erhöhte Risiken in Verbindung mit Rückzahlung und Abrechnung aufweisen. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil des Vermögens für einen bestimmten Zeitraum nicht investiert ist, dass Anlagechancen nicht genutzt werden können oder dass dem Teilfonds Verluste entstehen. Anlagen in Russland sind zurzeit darüber hinaus bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Besitzes und der Verwahrung von Wertpapieren unterworfen. In Russland wird der Besitz von Wertpapieren durch eine Eintragung in die Bücher eines Unternehmens oder seines Registerführers beurkundet (der weder ein Vertreter noch gegenüber der Depotbank rechenschaftspflichtig ist). Die Depotbank oder ihre Korrespondenzbanken vor Ort erhalten keine Eigentumsnachweise über den Besitz von Wertpapieren russischer Unternehmen, und es werden keine Eigentumsnachweise in einem zentralen Verwahrungssystem hinterlegt. Aufgrund dieses Systems und infolge der unzureichenden staatlichen Regulierung und Möglichkeiten zur Durchsetzung von Vorschriften könnten die Eintragung und der Besitz der russischen Wertpapiere des Teilfonds durch Betrug, Fahrlässigkeit oder selbst durch ein unbeabsichtigtes Versehen verloren gehen. Ferner unterliegen russische Schuldtitel einem erhöhten Verwahrungsrisiko, da solche Wertpapiere gemäß den Marktpraktiken von russischen Institutionen verwahrt werden, die unter Umständen nicht über ausreichende Versicherungsdeckung verfügen, um den aus Diebstahl, Zerstörung oder Zahlungsausfall resultierenden Verlust der von ihnen verwahrten Wertpapiere abzudecken.

Die Anlagen des Teilfonds in Russland dürfen zusammen mit Anlagen, die in Vermögenswerte getätigt werden, die keine übertragbaren Wertpapiere laut Definition in Abschnitt 4.1 bis 4.5 des Prospekts sind, maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen. Eine Ausnahme bilden übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an der Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) und dem Russian Trading System (RTS), die als geregelte Märkte anerkannt sind, gehandelt werden.

Zum Zweck der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien bzw. Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

Danske Invest - Russia investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die öffentlich gehandelt und von russischen oder in Russland tätigen oder notierten Unternehmen oder von Unternehmen, die in hohem Maße von der russischen Wirtschaft abhängig sind, ausgegeben werden. Der Teilfonds kann auch in übertragbare Wertpapiere investieren, vorwiegend öffentlich gehandelte Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die in den Staaten der früheren Sowjetunion tätig sind oder dort notieren, wozu unter anderem Estland, Kasachstan, Lettland, Litauen und die Ukraine gehören. Zudem kann der Teilfonds in übertragbare Wertpapiere investieren, die ein Engagement gegenüber den oben genannten Wertpapieren haben, wie z.B. ADRs und GDRs. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Performance, wobei einzelne Sektoren entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird täglich anhand der aktuellen Marktwerte der im Teilfonds gehaltenen Aktien und anderen Anlageinstrumente ermittelt. Die Gesamtwertentwicklung des russischen Aktienmarktes wird über den Wert des Teilfonds abgebildet, der kurzfristig enorm schwanken kann. Da sich die Anlagen des Teilfonds auf Russland konzentrieren, ist die Volatilität des Teilfonds möglicherweise größer als bei einem Fonds mit breiterer Portfoliostruktur. Anlagen in Russland unterliegen außerdem einem größeren politischen Risiko als Anlagen in den Industrieländern. Der Teilfonds ist auch einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, welches den Anteilswert des Fonds beeinträchtigen kann, wenn die Anlagen des Teilfonds zu einem ungünstigen Zeitpunkt veräußert werden müssen. Da der russische Aktienmarkt noch in der Entwicklung begriffen ist, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds beispielsweise durch einen durch die Gegenpartei verursachten Verzug bei Wertpapiergeschäften beeinflusst werden. Auch der Energiesektor hat erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung des russischen Aktienmarktes. Eine effiziente Anlagenstruktur erfolgt in dem Bestreben, das Risikoniveau des Teilfonds zu verringern. Die Anlagen werden hauptsächlich außerhalb der Eurozone vorgenommen und unterliegen daher einem Währungsrisiko.

Die Anlagen des Teilfonds in Russland dürfen zusammen mit Anlagen, die in Vermögenswerte getätigt werden, die keine übertragbaren Wertpapiere laut Definition in Abschnitt 4.1 bis 4.5 des Prospekts sind, maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen. Eine Ausnahme bilden übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an der Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) und dem Russian Trading System (RTS), die als geregelte Märkte anerkannt sind, gehandelt werden.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die Anlagen des Teilfonds in der ehemaligen Sowjetunion an geregelten Märkten erfolgen.

Zum Zwecke der Absicherung und/oder einer effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds die in Abschnitt 4.(B) des Verkaufsprospekts erwähnten Derivate sowie die in Abschnitt 3.1 des Prospekts beschriebenen Techniken des Poolings und der gemeinsamen Verwaltung einsetzen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien bzw. Anteile anderer Investmentfonds anlegen, die den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Bestimmungen entsprechen.

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen sowie in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg geltenden Gesetzen und Bestimmungen erstellt.

a) Bewertung des Wertpapierbestands

An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere werden zu ihrem letzten verfügbaren Preis an der Börse bewertet, die Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Börse notiert, sondern an einem anderen organisierten Markt aktiv gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Preis bewertet.

Wertpapiere, die weder an einer amtlichen Börse notiert sind, noch an einem anderen organisierten Markt aktiv gehandelt werden, werden ebenfalls zu ihrem letzten verfügbaren Preis bewertet. Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

Die Preise der bosnischen Wertpapiere sind Preise, die den jeweiligen Webseiten entnommen wurden.

Falls diese Preise nicht dem Marktwert der betreffenden Wertpapiere entsprechen, werden sie auf der Grundlage ihres voraussichtlich realisierbaren Veräußerungspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in gutem Glauben zu schätzen ist.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bewertete folgende Wertpapiere auf der Grundlage ihres voraussichtlich realisierbaren Veräußerungswerts:

- SNAIGE AB 0 % 10-11.4.11 CD mit 60 % des Nominalwerts
- BALTIC PROPERTY TRUST mit 90 DKK je Anteil
- XXI CENTURY INVESTMENT PUBLIC bei GBP 0,27 pro Aktie

Am 31. Dezember 2010 machen die wie oben dargelegt bewerteten Wertpapiere 0,97 % des Nettokapitals des Teilfonds Danske Invest - Eastern Europe Convergence aus.

b) Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Gewinne und Verluste aus Anlagepapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert der Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds wird in folgenden Währungen ausgedrückt:

- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A in dänischen Kronen
- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse D in dänischen Kronen
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse D in Euro
- Danske Invest - Denmark Focus Anteilsklasse A in dänischen Kronen
- Danske Invest - Nordic Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse A in schwedischen Kronen
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse S in schwedischen Kronen
- Danske Invest - US Dollar Bond Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest - Sweden Anteilsklasse A in schwedischen Kronen
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A in dänischen Kronen
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse D in dänischen Kronen
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse N (NOK) [abgesichert] in norwegischen Kronen
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse S (SEK) [abgesichert] in schwedischen Kronen
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse I in dänischen Kronen
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse I in US-Dollar
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse I in Euro
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Global StockPicking Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse I in Euro
- Danske Invest - Europe Small Cap Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Europe High Dividend Anteilsklasse I in Euro
- Danske Invest - Europe High Dividend Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Global Corporate Bonds Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Global Corporate Bonds Anteilsklasse S (SEK) [abgesichert] in schwedischen Kronen
- Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Eastern Europe Convergence Anteilsklasse I in Euro
- Danske Invest - Greater China Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest - Japan Anteilsklasse A in japanischen Yen
- Danske Invest - Japan Anteilsklasse IDI in japanischen Yen
- Danske Invest - India Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest - Trans-Balkan Anteilsklasse A in Euro
- Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse I in US-Dollar
- Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest - Russia Anteilsklasse A in US-Dollar

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als der Währung der Anteile des betreffenden Teilfonds bewertet werden, werden zum Wechselkurs vom 31. Dezember 2010 in die entsprechende Währung umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2010 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	AUD	=	0,762657	EUR	1	LTL	=	0,289603	EUR
1	BAM	=	0,511369	EUR	1	LVL	=	1,408683	EUR
1	BGN	=	0,511282	EUR	1	MXN	=	0,060459	EUR
1	BRL	=	0,450821	EUR	1	MYR	=	0,244284	EUR
1	CAD	=	0,749000	EUR	1	NOK	=	0,127934	EUR
1	CHF	=	0,798637	EUR	1	NZD	=	0,579233	EUR
1	CZK	=	0,039884	EUR	1	PHP	=	0,017123	EUR
1	DKK	=	0,134140	EUR	1	PLN	=	0,252531	EUR
1	EEK	=	0,063912	EUR	1	QAR	=	0,205552	EUR
1	EGP	=	0,128917	EUR	1	RON	=	0,233265	EUR
1	GBP	=	1,159738	EUR	1	RSD	=	0,009429	EUR

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

1	HKD	=	0,096263	EUR	1	SEK	=	0,111388	EUR
1	HRK	=	0,135363	EUR	1	SGD	=	0,583383	EUR
1	HUF	=	0,003586	EUR	1	THB	=	0,024933	EUR
100	IDR	=	0,008315	EUR	1	TRY	=	0,483220	EUR
1	INR	=	0,016697	EUR	1	TWD	=	0,025683	EUR
1	JPY	=	0,009201	EUR	1	UAH	=	0,093898	EUR
1	KRW	=	0,000668	EUR	1	USD	=	0,748363	EUR
1	LKR	=	0,006745	EUR	1	ZAR	=	0,112807	EUR

Alle Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Währung, in der die Anteile des betreffenden Teilfonds ausgedrückt werden, lauten, werden zu dem am Zahlungstichtag geltenden Wechselkurs in die entsprechende Währung umgerechnet.

Die aus dieser Umrechnung entstehenden realisierten und nicht realisierten Fremdwährungsgewinne bzw. -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Einstandskosten für Wertpapieranlagen

Die Einstandskosten für Wertpapieranlagen eines Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Kaufdatum geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Anlageertrag

Soweit dem Fonds hinreichende Informationen vorliegen, werden Dividenden an dem Tag als Ertrag ausgewiesen, an dem die Wertpapiere zum ersten Mal ex Dividende notiert werden. Zinsen auf Bankguthaben und festverzinsliche Wertpapiere laufen bei jeder Bewertung des Nettovermögens auf.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Gewinne oder Verluste aus ausstehenden Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der jeweiligen am Bewertungstag geltenden Terminwechselkurse berechnet und fließen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Aufstellung über die Entwicklung des Gesamtvermögens ein.

g) Bewertung von Finanztermingeschäften

Finanztermingeschäfte werden auf der Grundlage des am Bewertungstag zuletzt bekannten Marktkurses bewertet.

h) Währungsumrechnung

Die Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums werden zum Schlusswechselkurs des vorhergehenden Jahres geführt. Die gesamten Wechselkursdifferenzen werden in der konsolidierten Bewegungsbilanz des Nettovermögens für das Jahr unter „Währungsumrechnung“ einbezogen.

ERLÄUTERUNG 4 - VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr in folgender Höhe:

0,20 % p.a. für die folgende(n) in Anleihen investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Danish Mortgage Bond Anteilsklasse I,
- und

0,50 % p.a. für die folgende(n) in Anleihen investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Swedish Bond Anteilsklasse S (SEK)
- und

0,60 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Europe Focus Anteilsklasse I, Europe High Dividend Anteilsklasse I,
- und

0,65 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Japan Anteilsklasse IDI
- und

0,70 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Global Emerging Markets Anteilsklasse I, Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse I, Eastern Europe Convergence Anteilsklasse I, Europe Small Cap Anteilsklasse I,
- und

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 4 - VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN (Fortsetzung)

0,80 % p.a. für die folgende(n) in Anleihen investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Danish Bond Anteilsklasse A und Anteilsklasse D, European Bond Anteilsklasse A und Anteilsklasse D, Swedish Bond Anteilsklasse A, US Dollar Bond Anteilsklasse A, Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A und Anteilsklasse D, Global Corporate Bonds Anteilsklasse A, Global Corporate Bonds Anteilsklasse S (SEK), Danish Mortgage Bond Anteilsklasse N (NOK) abgesichert, Danish Mortgage Bond Anteilsklasse S (SEK) abgesichert, und

1,50 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Denmark Focus Anteilsklasse A, Nordic Anteilsklasse A, Sweden Anteilsklasse A, Europe Focus Anteilsklasse A, Japan Anteilsklasse A, Global StockPicking Anteilsklasse A, Europe High Dividend Anteilsklasse A, und

1,60 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse A, Europe Small Cap Anteilsklasse A, Eastern Europe Convergence Anteilsklasse A, Greater China Anteilsklasse A, India Anteilsklasse A, Global Emerging Markets Anteilsklasse A, und

2,00 % p.a. für die folgende(n) in Aktien investierende(n) Teilfonds-Anteilsklasse(n):

- Russia Anteilsklasse A und

2,75 % p.a. für die in Aktien investierende Anteilsklasse A des Teilfonds Trans-Balkan.

Die Verwaltungsgebühren basieren auf dem zu jedem Bewertungsstichtag ermittelten Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds und sind pro Quartal nachträglich zahlbar. Neben der Verwaltungsgebühr zahlt der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft eine Vertriebsgebühr (die „Vertriebsgebühr“) in Höhe von bis zu 0,10 % p. a. des Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds, ausgenommen für den Teilfonds Japan Anteilsklassen IDI und I, für die keine Vertriebsgebühr berechnet wird.

Die Vergütung des Untieranlageverwalters geht zu Lasten des Anlageverwalters oder der Verwaltungsgesellschaft.

ERLÄUTERUNG 5 - GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND TRANSFERSTELLE

Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Depotbank:

Gemäß einer Vereinbarung über ein allgemeines Gebührenverzeichnis vom 1. Januar 2008 hat die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Anspruch auf eine mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Vergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des Fonds zu zahlen ist. Diese Vergütung wird auf das durchschnittliche Nettovermögen nach jeder Neuberechnung des Nettoinventarwerts ermittelt.

Gebühren der Registerstelle:

Gemäß der Register- und Transferstellen-Vereinbarung vom 1. Dezember 2010 hat die RBC Dexia Investor Services S.A. Anspruch auf eine Vergütung, die von den Teilfonds zu entrichten ist.

ERLÄUTERUNG 6 - KAPITALSTEUER (TAXE D'ABONNEMENT)

Gemäß derzeitigem Luxemburger Recht wird für den Fonds eine Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Klassen, die für Privatanleger vorgesehen sind, und in Höhe von 0,01 % p. a. für die Klassen, die für institutionelle Anleger vorgesehen sind, fällig. Die Kapitalsteuer ist vierteljährlich im Nachhinein zu zahlen und wird auf der Grundlage des jeweils zum Ende eines Kalenderquartals berechneten Nettovermögens ermittelt.

Falls einige Teilfonds in andere Luxemburger Investmentfonds investieren, die der gemäß dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 in der aktuellen Fassung für Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden Zeichnungssteuer unterliegen, ist von der Gesellschaft auf den darin investierten Teil des Vermögens keine Steuer zu entrichten.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 7 - DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. Dezember 2010 waren die folgenden Devisenterminkontrakte offen:

Danske Invest - European Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste)
EUR	970.798	USD	1.285.000	10/03/2011	EUR	8.073
USD	509.635	EUR	381.395	10/03/2011	EUR	421
						<u>8.494</u>

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste)
DKK	1.142.072	SEK	1.400.000	10/03/2011	DKK	(18.543)
NOK	330.000	DKK	307.148	10/03/2011	DKK	6.683
SEK	405.000.000	DKK	329.281.678	10/03/2011	DKK	6.458.762
						<u>6.446.902</u>

Danske Invest - Global Corporate Bonds

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste)
EUR	443.316	SEK	4.000.000	10/03/2011	EUR	(1.479)
EUR	7.683.832	USD	10.170.000	10/03/2011	EUR	64.447
SEK	975.400.000	EUR	106.454.100	10/03/2011	EUR	2.008.592
USD	1.100.000	EUR	821.972	10/03/2011	EUR	2.142
						<u>2.073.702</u>

ERLÄUTERUNG 8 - KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS

Das Gesamtvermögen des Fonds wird in EUR ausgedrückt und entspricht dem Unterschiedsbetrag zwischen der Summe der Aktiva und der Summe der Passiva des Fonds. Zur Berechnung dieses Wertes werden die Nettoinventarwerte der einzelnen Teilfonds, wenn sie auf eine andere Währung lauten, zum Wechselkurs vom 31. Dezember 2010 in Euro umgerechnet und addiert.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

per 31. Dezember 2010

ERLÄUTERUNG 9 - FUTURES

Zum 31. Dezember 2010 waren die folgenden Futures offen:

Danske Invest - European Bond

	Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
	2Y TREASURY					
VERKAUF	NOTES USA	USD	(2)	(437.406)	31/03/2011	374
VERKAUF	EURO BOBL	EUR	(1)	(118.780)	8/03/2011	(1.140)
KAUF	EURO BUND	EUR	20	2.506.200	8/03/2011	(20.600)
	EURO					
KAUF	SCHATZ	EUR	8	872.040	8/03/2011	200
KAUF	EURO-BUXL- FUTURES	EUR	10	1.079.000	8/03/2011	(25.800)
						<u>(46.966)</u>

Danske Invest - Global Corporate Bonds

	Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
	2Y TREASURY					
VERKAUF	NOTES USA	USD	(4)	(874.812)	31/03/2011	748
	5Y					
VERKAUF	NOTES USA	USD	(28)	(3.290.438)	31/03/2011	20.112
KAUF	EURO BOBL	EUR	89	10.571.420	8/03/2011	(25.810)
KAUF	EURO BUND	EUR	32	4.009.920	8/03/2011	(32.960)
	EURO					
KAUF	SCHATZ	EUR	170	18.530.850	8/03/2011	4.250
KAUF	EURO-BUXL- FUTURES	EUR	7	755.300	8/03/2011	(7.140)
						<u>(40.800)</u>

ERLÄUTERUNG 10 - WERTPAPIERLEIHE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Der Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2010 ausgeliehenen Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds beläuft sich auf:

Danske Invest - Denmark Focus	390.654 DKK
Danske Invest - Nordic	574.896 EUR
Danske Invest - Sweden	1.066.500 SEK
Danske Invest - Global Emerging Markets	16.017 USD
Danske Invest - Europe Focus	20.021.164 EUR
Danske Invest - Global StockPicking	889.953 EUR
Danske Invest - Europe Small Cap	10.220.329 EUR
Danske Invest - Europe High Dividend	25.130 EUR
Danske Invest - Global Corporate Bonds	503.150 EUR
Danske Invest - Eastern Europe Convergence	526.143 EUR
Danske Invest - Greater China	1.246.287 EUR
Danske Invest - Japan	13.229.400 JPY
Danske Invest - Trans-Balkan	1.408.543 EUR
Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	3.056.910 USD

