



JAHRESBERICHT EINSCHLIESSLICH
DES GEPRÜFTEN ABSCHLUSSES
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2015

DANSKEINVEST

DANSKE INVEST

Ein Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses

zum 31. Dezember 2015

Danske Invest Management Company
Handelsregister Luxemburg B28945

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID - Key Investor Information Document) oder des aktuellen Prospekts zusammen mit dem letzten Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses sowie dem letzten ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses veröffentlicht wurde. Niemand ist zur Bereitstellung anderer Informationen berechtigt, die nicht in dem Prospekt sowie in den darin genannten Dokumenten enthalten und öffentlich zugänglich sind.

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Geschäftsführung und Verwaltung	5
Informationen an die Anteilhaber	7
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	8
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015	13
Bericht des Abschlussprüfers	18
Aufstellung des Nettovermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens	26
Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr	32
Statistiken	37
DANISH BOND	
Wertpapierbestand	42
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	44
EUROPEAN BOND	
Wertpapierbestand	45
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	49
DENMARK FOCUS	
Wertpapierbestand	50
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	52
NORDIC	
Wertpapierbestand	53
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	55
SWEDISH BOND	
Wertpapierbestand	56
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	57
SWEDEN	
Wertpapierbestand	58
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	60
DANISH MORTGAGE BOND	
Wertpapierbestand	61
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	63
GLOBAL EMERGING MARKETS	
Wertpapierbestand	64
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	68
EUROPE FOCUS	
Wertpapierbestand	69
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	71
GLOBAL STOCKPICKING	
Wertpapierbestand	72
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	75
EUROPE SMALL CAP	
Wertpapierbestand	76
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	78
EUROPE HIGH DIVIDEND	
Wertpapierbestand	79
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	81
GLOBAL CORPORATE BONDS	
Wertpapierbestand	82
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	88
EASTERN EUROPE CONVERGENCE	
Wertpapierbestand	89
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	92
CHINA	
Wertpapierbestand	93
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	95
JAPAN	
Wertpapierbestand	96
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	99
INDIA	
Wertpapierbestand	100
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	101
TRANS-BALKAN	
Wertpapierbestand	102
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	105

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	
Wertpapierbestand	106
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	111
RUSSIA	
Wertpapierbestand	112
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	114
Erläuterungen zum geprüften Abschluss	115
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	128

DANSKE INVEST

Geschäftsführung und Verwaltung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Danske Invest Management Company
13, rue Edward Steichen
L- 2540 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT

Morten RASTEN (Vorsitzender)
Managing Director
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Johnny BISGAARD
Deputy General Manager
Danske Bank International S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Lone MORTENSEN
Member of Executive Board
Head of Management Company Integration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

LEITENDE ANGESTELLTE

Klaus EBERT
General Manager
Danske Invest Management Company
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Peter DYHR
Conducting officer
Danske Invest Management Company
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTERSTELLE

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

HAUPTZAHLSTELLE

RBC Investor Services Bank S.A.
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)
Parallelvej 17
DK-2800 Kongens Lyngby
(Dänemark)

UNTERANLAGEVERWALTER

Aberdeen Asset Management Asia Limited
(für die Teilfonds Global Emerging Markets, Global
Emerging Markets Small Cap und India)
21, Church Street #01-01 Capital square Two
Singapur 049480
Singapur

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

Danske Capital AB
(für die Teilfonds Swedish Bond, Sweden)
BOX 7523
Norrmlalmstorg 1
S-103 92 Stockholm
Schweden

Danske Bank plc
(vertreten durch ihre Asset-Management-Sparte
Danske Capital)
Hililaiturinkuja 2
FI 00075 Helsinki
Finnland

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

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue du General - Dufour
1204 Genf
Schweiz

DANSKE INVEST

Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de L'Île
1204 Genf
Schweiz

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Danske Bank A/S
Zweigniederlassung Hamburg
Georgsplatz 1
Postfach 10 15 22
D-20099 Hamburg
Deutschland

DANSKE INVEST

Informationen an die Anteilsinhaber

Angaben zum Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Teilfonds sowie zu den Zeichnungs- und Rücknahmepreisen sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft jederzeit kostenlos erhältlich.

Der Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses sowie sämtliche ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds sind für die Anteilsinhaber 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 am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland.

Außerdem sind der aktuelle Prospekt, die KIIDs und die Verwaltungsvorschriften bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland verfügbar.

Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahresbericht einschließlich eines geprüften Abschlusses und die ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds - jeweils in ihrer aktuellsten von der Schweizerischen Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigten Version, auf Deutsch - sowie der Nettoinventarwert je Anteil und der Ausgabe-, Rücknahme- und mögliche Umtauschpreis von Anteilen und eine Liste der Änderungen am Wertpapierbestand sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Für Anleger ist eine Liste der Änderungen im Anlageportfolio kostenlos vom Schweizer Vertreter erhältlich.

Alle Informationen, die den Anteilsinhabern am Hauptsitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen, sind auf Anfrage auch kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Vertreter in der Schweiz:

Carnegie Fund Services S.A. 11 rue du General - Dufour 1204 Genf, SCHWEIZ

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Bei der Jahreshauptversammlung von Danske Invest Management Company (DIMC) am 18. Februar 2015 genehmigte die Hauptversammlung die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder Herr Morten Rasten, Frau Lone Mortensen und Herr Johnny Bisgaard für einen Zeitraum von einem Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2016 abgehalten wird. Es wurde festgestellt, dass die Verwaltungsratsmitglieder der Danske Bank Group keine Vergütung erhalten. KPMG Luxembourg S.à.r.l. wurde für ein weiteres Jahr als Abschlussprüfer für Danske Invest Management Company gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder haben an allen in 2015 abgehaltenen Verwaltungsratssitzungen teilgenommen.

Ereignisse im Anschluss an die Jahreshauptversammlung

Ein Umlaufbeschluss zur Ernennung von Herrn Morten Rasten zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats wurde nach der Jahreshauptversammlung unterschrieben.

Im März 2015 beschloss der Verwaltungsrat der Danske Bank Group, auf der Jahreshauptversammlung den Wechsel zu Deloitte als einzigem externen Abschlussprüfer der Gruppe vorzuschlagen.

Auf einer außerordentlichen Hauptversammlung für Danske Invest Management Company (DIMC) am 10. Juni 2015 wurde beschlossen, die Bestellung von Deloitte Audit Société à responsabilité limitée als Abschlussprüfer von Danske Invest Management Company mit Wirkung zum Datum der außerordentlichen Hauptversammlung, also dem 10. Juni 2015, und bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die im Jahr 2016 stattfinden soll, zu genehmigen.

Von den derzeitigen Verwaltungsratsmitgliedern von Danske Invest Management Company gehaltene Mandate

Herr Johnny Bisgaard hat die folgenden Mandate und Beschäftigungen inne (zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied von DIMC):

Mitglied des Vorstands von Danske Bank International S.A.

Stellvertretender Managing Director von Danske Bank International S.A.

Frau Lone Mortensen hat die folgenden Mandate und Beschäftigungen inne (zusätzlich zu ihrem Mandat als Verwaltungsratsmitglied von DIMC):

Vorstandsmitglied von Danske Invest Management A/S (Denmark).

Aufsichtsratsmitglied von Danske Capital Investiciju Valdymas in Litauen.

Herr Morten Rasten hat die folgenden Mandate und Beschäftigungen inne (zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied/Vorsitzender von DIMC):

Verwaltungsratsmitglied: Danske Invest Fund Management Ltd (Finland), Danske Capital AB (Sweden), Danske Capital AS (Norway), Danske Invest SICAV SIF, Danske Invest SICAV und Danske Invest Allocation (Luxembourg).

Management-Position: Managing Director bei Danske Invest Management A/S (Denmark).

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Prospekt von Danske Invest

2015 wurden keine Aktualisierung am Prospekt von Danske Invest FCP vorgenommen. Der aktuell gültige Prospekt datiert vom Mai 2014. Die aktuell gültigen Verwaltungsrichtlinien datieren vom 23. Mai 2013 und sind seit dem 31. Mai 2013 in Kraft.

Verkaufsaktivitäten 2015

In Übereinstimmung mit dem aktuellen Verkaufsprospekt von Danske Invest FCP ist die Verwaltungsgesellschaft für Marketing und Verkaufsförderung der Teilfonds von Danske Invest zuständig.

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Danske Bank A/S einen globalen Vertriebsvertrag über den weltweiten Vertrieb der Teilfonds von Danske Invest FCP, Danske Fund of Funds FCP und Danske Invest SICAV geschlossen. Der Vertrag wurde von der CSSF am 12. Mai 2015 genehmigt. Der abgeschlossene Vertrag trat am 1. Januar 2015 in Kraft und wurde am 2. November 2015 mit der Einbeziehung von Danske Invest Allocation SICAV aktualisiert.

Die Vertriebsverträge mit den Unternehmen der Danske Bank Group sowie mit externen Finanzinstituten in EWR-Ländern, die von den Aufsichtsbehörden reguliert werden und Identifizierungspflichten entsprechend dem CSSF-Rundschreiben 08/387 unterliegen und die vor dem Abschluss des globalen Vertriebsvertrags von der Verwaltungsgesellschaft eingegangen wurden, wurden entweder gekündigt, oder die Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft wurden an Danske Bank A/S übertragen.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Jahr 2015 ging der Gesamtwert der Anlagen in den Danske Invest FCP um einen Betrag von EUR 425 Mio. auf EUR 2.350 Mio. zurück. Die Gesamtnettorücknahmen des Fonds betragen EUR 558 Mio. Der Unterschied zwischen den Nettorücknahmen und dem Rückgang des Gesamtwerts der Anlage war durch Marktentwicklungen bedingt. Die Anleihen verzeichneten im Jahr 2015 allgemein eine leicht negative Performance, während die Performance an den Aktienmärkten unterschiedlich war. Die meisten Finanzmärkte wiesen eine günstige Performance auf – ausgenommen die Schwellenmärkte China und Indien.

Wertpapierleihgeschäfte

Um Ertragsmöglichkeiten durch Wertpapierleihe mit den zugrunde liegenden Wertpapieren der Danske Invest FCP Teilfonds zu nutzen, hat die Danske Invest Management Company ein Wertpapierleihgeschäft mit RBC Investor Services Trust, Kanada abgeschlossen. Die Erträge der Teilfonds beliefen sich für 2015 auf 1,6 Mio. EUR.

Ausblick 2016

Im Jahr 2016 wird Danske Capital - im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft - die Vertriebsaktivitäten des Danske Invest FCP in den Märkten unterstützen, in welchen diese Fondsstruktur zugelassen ist.

Der Danske Invest FCP ist in Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland, Irland, Deutschland, Estland, Lettland, Litauen und der Schweiz zum Vertrieb gemeldet. In Estland, Lettland und Litauen werden nur einige ausgewählte Teilfonds angeboten.

Die von der Danske Bank A/S betriebene Website www.danskeinvest.com wird laufend zum Hauptmarketing-/Anlegerinformationstool für alle unsere Vertriebsgebiete entwickelt. Alle von der Verwaltungsgesellschaft herausgegebenen wesentlichen Anlegerinformationen werden auf dieser Website bereitgestellt und laufend aktualisiert.

Außergewöhnliche Auslagen

Mehrere Teilfonds in Danske Invest haben Rechtskosten verursacht, die dem Fonds selbst und nicht der festen Gesamtkostenquote zugerechnet werden können. Dies sind die betroffenen Teilfonds: Danske Invest Nordic [DKK 6.343,42], Danske Invest Denmark Focus [DKK 7.684,64], Danske Invest Global Emerging Markets Small Cap [GBP 20.421].

Aktualisierung zum Unternehmen Petrobras – Danske Invest

Im Dezember 2014 wurde die Verwaltungsgesellschaft über Anschuldigungen gegenüber der Petróleo Brasileiro S.A – Petrobras informiert, der unter anderem vorgeworfen wird, verschleiert zu haben, dass manche der führenden Mitarbeiter der Gesellschaft angeblich an einem langjährigen Geldwäsche- und Bestechungsprogramm beteiligt gewesen seien, das zu einem überhöhten Ausweis des Wertes des Vermögens der Gesellschaft führte. Der Teilfonds Danske Invest Global Emerging Markets war vom 1. November 2010 bis zum 26. November 2014 in die Petrobras ADR Preferred Shares ISIN US71654V1017 investiert und erlitt einen Verlust von ca. 22 Mio. USD (berechnet nach dem LIFO-Prinzip).

Auf der Grundlage US-amerikanischer Rechtsberatung hat sich die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, sich zusammen mit der Danske Invest Management A/S, Dänemark, und der Skagen AS, Norwegen, als Klageführerin an einem Sammelverfahren in den USA gegen Petrobras zu beteiligen. Am 20. Februar 2015 fand beim District Court in New York eine Klageführeranhörnung statt, bei der unser Antrag auf Bestellung zu Klageführern zusammen mit anderen Anträgen gehört wurde. Am 4. März 2015 wies der US-amerikanische Richter unseren Antrag ab und er bestellte einen der anderen Antragsteller zum Klageführer.

Am 9. März 2015 unterbreitete unser US-Rechtsberater der Danske Invest Dänemark, der Danske Invest Luxemburg sowie der Skagen AS den Vorschlag, aus dem Sammelverfahren auszuscheiden und stattdessen direkt gegen Petrobras zu klagen. Die Verwaltungsgesellschaft hat diesem Vorschlag zugestimmt und die direkte Klage wird zusammen mit der Danske Invest Dänemark und der Skagen AS eingeleitet.

In einer Aktualisierung vom 26. März 2015 hat uns unser US-Rechtsberater darüber informiert, dass Oppenheimer Funds ebenfalls beschlossen hat, aus dem Sammelverfahren auszuscheiden, und sich dieser direkten Klage anschließen wird.

Am 7. Januar 2016 hat unser US-Rechtsberater DIMC darüber informiert, dass die Beklagten in diesem Fall begonnen haben, die Vorladung zur eidesstattlichen Aussage an die einzelnen Klageführer einschließlich DIMC auszugeben. DIMC sollte daher in den USA für die eidesstattliche Aussage vertreten sein, die für den 18. März 2016 geplant ist. Die Rechtsabteilung von Danske Capital hat dies geprüft und empfiehlt, dass ein Vertreter von DIMC für diese Aussage in den USA anwesend sein sollte.

Risikomanagement

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt ein Risikomanagementverfahren, mit dem das Risiko der Positionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des Portfolios in den Teilfonds bewertet wird. Das Risikomanagement sorgt dafür, dass die Anlagebeschränkungen sowie das Gesamtrisiko und das Kontrahentenrisiko des Fonds eingehalten werden.

Das Gesamtengagement wird täglich nach dem Commitment-Ansatz, dem Value-at-Risk-Ansatz oder anderen geeigneten komplexen Risikobewertungsmethoden in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Rundschreiben oder Verordnungen der CSSF oder anderer europäischer Behörden, die berechtigt sind, Verordnungen oder technische Standards zu erlassen, berechnet. Für die Berechnung des Gesamtengagements der Teilfonds von Danske Invest wurde der Commitment-Ansatz verwendet, außer für den Teilfonds Danske Invest - Global Corporate Bonds.

Auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes werden die Positionen an derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen von Basiswerten umgerechnet. Das Gesamtengagement einschließlich Kassapapiere und potenzieller Fremdkapitalaufnahmen über Derivate darf 200 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

Global Corporate Bonds

Zum Zweck des Risikomanagements nutzt der Teilfonds den relativen VaR-Ansatz, um das Gesamtengagement des Portfolios, insbesondere im Hinblick auf derivative Instrumente, zu überwachen. Die Benchmark für die Ermittlung des relativen VaR ist Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Durch die Nutzung von Derivaten besteht die Möglichkeit einer Hebelwirkung im Teilfonds. Die Hebelwirkung wird anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ gemessen. Der Teilfonds nutzt Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Anteilsklassen. Devisentermingeschäfte bringen kein zusätzliches Engagement, keine Hebelung und/oder keine sonstigen Marktrisiken mit sich. Daher wird die Hebelung des Teilfonds (ohne Devisentermingeschäften) voraussichtlich nicht mehr als 100 % betragen. In der Regel liegt die erwartete Hebelwirkung (ohne Devisentermingeschäfte) bei 20 %. Der Hebelungsgrad kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Auf der Basis des relativen VaR-Ansatzes (VaR des Teilfonds dividiert durch den VaR einer Benchmark oder eines Referenzportfolios) darf der VaR des Teilfonds nicht größer sein als der doppelte VaR einer Benchmark oder eines Referenzportfolios, d.h. eines ähnlichen Portfolios ohne Derivative.

Value-at-Risk-Ansatz (VaR):

Für diesen Teilfonds, der den VaR-Ansatz nutzt, verwenden wir die Monte Carlo Methode mit einem Beobachtungszeitraum von einem (1) Jahr, ohne Verfallfaktor, einer Haltedauer von einem (1) Monat und einem Konfidenzintervall von 99 %.

Die folgende Tabelle zeigt die relative VaR-Historie für den Danske Invest Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2015.

Durchschn. VaR %	120,79%
Min. VaR%	99,40 % zum 10. November 2015
Max. VaR%	136,15 % zum 24. März 2015

Die folgende Tabelle zeigt die historischen Hebelungsgrade für den Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2015.

	Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)
Durchschnitt	54,08%
Mindestwert	39,00 % zum 27. Oktober 2015
Höchstwert	137,97 % zum 26. Juni 2015

	Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)
Durchschnitt	11,77%
Mindestwert	8,45 % zum 6. November 2015
Höchstwert	17,69 % zum 13. Januar 2015

PERFORMANCE FÜR 2015

Die Performance für das Jahr 2015 für die nachstehenden Teilfonds basiert auf den Nettoinventarwertberechnungen für die Berichterstattung zum Ende des Geschäftsjahres.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Danske Invest - Performance und Benchmark - Berechnet in AC

Name des Teilfonds	ISIN-Code	Währung	Aufle- gungsda- tum	2015
Danish Bond				
Danish Bond Klasse A	LU0012089180	DKK	5. Juli 89	-0,88%
Danish Bond Klasse A d	LU0012089008	DKK	5. Juli 89	-0,88%
European Bond				
European Bond Klasse A d	LU0012089263	EUR	5. Juli 89	-0,23%
European Bond Klasse A	LU0088125439	EUR	2. Juli 98	-0,23%
European Bond Klasse A-nok h	LU0178669825	NOK	22. Mai 14	1,22%
Denmark Focus				
Denmark Focus Klasse A	LU0012195615	DKK	19. Dez. 90	39,69%
Nordic				
Nordic Klasse A	LU0012195888	EUR	19. Dez. 90	16,95%
Swedish Bond				
Swedish Bond Klasse A	LU0070798268	SEK	2. Okt. 96	-0,56%
Swedish Bond Klasse Y	LU0193808663	SEK	24. Sep. 04	-0,27%
Sweden				
Sweden Klasse A	LU0074604223	SEK	2. Apr. 97	0,06%
Danish Mortgage Bond				
Danish Mortgage Bond Klasse A	LU0080347536	DKK	2. Okt. 97	-1,37%
Danish Mortgage Bond Klasse A d	LU0158165976	DKK	13. Dez. 02	-1,37%
Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h	LU0332084721	NOK	18. Dez. 07	0,20%
Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h	LU0332084994	SEK	18. Dez. 07	-1,21%
Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h	LU0739644747	EUR	10. Juli 12	-1,02%
Danish Mortgage Bond Klasse I	LU0249648097	DKK	30. Sep. 10	-0,64%
Global Emerging Markets				
Global Emerging Markets Klasse A	LU0085580271	USD	13. Dez. 02	-14,60%
Global Emerging Markets Klasse I	LU0249706804	USD	2. Marz 07	-13,80%
Europe Focus				
Europe Focus Klasse A	LU0088125512	EUR	2. Juli 98	11,14%
Europe Focus Klasse I	LU0249696906	EUR	25. Apr. 07	12,07%
Global Stockpicking				
Global StockPicking Klasse A	LU0117088970	EUR	10. Okt. 00	10,21%
Global StockPicking Klasse I	LU0249703298	EUR	13. Jan. 11	11,14%
Europe Small Cap				
Europe Small Cap Klasse A	LU0123485178	EUR	14. Feb. 01	22,48%
Europe Small Cap Klasse I	LU0249699918	EUR	24. Sep. 10	23,52%
Europe High Dividend				
Europe High Dividend Klasse A	LU0123484957	EUR	14. Feb. 01	9,40%
Europe High Dividend Klasse I	LU0274214740	EUR	24. Jan. 07	10,33%
Global Corporate Bonds				
Global Corporate Bonds Klasse A	LU0123484106	EUR	14. Feb. 01	-1,04%
Global Corporate Bonds Klasse I	LU0249702647	EUR	1. Juli 11	-0,31%
Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	LU0178670161	SEK	1. Dez. 05	-1,28%
Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	LU0178670245	NOK	1. Apr. 11	0,28%

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	ISIN-Code	Wäh- rung	Aufle- gungsda- tum	2015
Eastern Europe Convergence				
Eastern Europe Convergence Klasse A	LU0156840208	EUR	13. Dez. 02	0,41%
Eastern Europe Convergence Klasse I	LU0249695924	EUR	13. Okt. 09	1,24%
China				
China Klasse A	LU0178668348	USD	24. Nov. 03	-4,17%
Japan				
Japan Klasse A	LU0193802039	JPY	5. Juli 04	10,28%
India				
India Klasse A	LU0193801577	USD	9. Mai 05	-2,94%
Trans-Balkan				
Trans-Balkan Klasse A	LU0249704346	EUR	25. Okt. 06	-0,43%
Global Emerging Markets Small Cap				
Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	LU0292126785	USD	10. Apr. 07	-16,11%
Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	LU0292127759	USD	10. Apr. 07	-15,32%
Russia				
Russia Klasse A	LU0495011024	USD	29. Apr. 10	4,28%
Russia Klasse I	LU0495011370	USD	13. Jan. 11	5,48%

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
April 2016

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

DIE ANLAGEMÄRKTE IM JAHR 2015

Marktbericht: Der Aufschwung der Weltwirtschaft hält an

Derzeit beobachten wir einen selbsttragenden Konjunkturaufschwung, unterstützt durch die ungewöhnlich lockere Geldpolitik in den meisten hochentwickelten Volkswirtschaften der Welt. Die Wirtschaft in USA erlebt eindeutig die bedeutendste konjunkturelle Verbesserung seit der Finanzkrise der Jahre 2008/2009. Jedoch erwies sich auch der Aufschwung in Europa im Jahr 2015 als relativ stabil: Für den größten Teil des Jahres wurden hohe Wachstumsraten und günstige Wirtschaftsdaten verzeichnet. Neben der lockeren Geldpolitik kam viel Unterstützung von den gesunkenen Rohstoffpreisen.

Der Fortschritt der US-Wirtschaft führte dazu, dass die amerikanische Zentralbank, der Federal Reserve Board (Fed), im Dezember schließlich eine restriktivere Geldpolitik einführte. Daher erhöhte die Fed bei der geldpolitischen Sitzung am 16. Dezember zum ersten Mal seit der Krise die Leitzinsen. Fed-Präsidentin Janet Yellen betonte, dass die US-Notenbank im Jahr 2016 mit Vorsicht agieren wird. Wir rechnen jedoch damit, dass die Fed im Lauf des kommenden Jahres vier Leitzinserhöhungen um jeweils 0,25 Prozentpunkte vornehmen wird. Dies ist mehr, als die meisten Teilnehmer an den Finanzmärkten derzeit erwarten.

Während die hochentwickelten Volkswirtschaften weltweit wirtschaftliche Fortschritte verzeichnen, sieht die Lage in vielen Schwellenländern ernster aus. Die rohstoffproduzierenden Länder unter den Schwellenländern - insbesondere in Lateinamerika - wurden von dem drastischen Verfall der Rohstoffpreise schwer getroffen. Hinzu kommt die Abkühlung in China, durch die das Wachstum in vielen südasianischen Volkswirtschaften weiter gedämpft wird.

Der Rückgang der Rohstoffpreise ist auch ein wesentlicher Grund für die weiterhin geringe weltweite Inflation. Ein ebenso wichtiger Faktor ist jedoch unserer Meinung nach die Tatsache, dass viele Volkswirtschaften noch immer mit den Auswirkungen der Finanzkrise kämpfen, die sich in hoher Arbeitslosigkeit und niedriger Kapazitätsauslastung niederschlagen. Das bedeutet auch, dass trotz der von der Fed begonnenen Straffung der Geldpolitik die Zinsen in den hochentwickelten Volkswirtschaften weltweit im Jahr 2016 auf einem niedrigen Niveau bleiben werden. Zwar erwarten wir, dass die Fed den Leitzinssatz im Jahr 2016 um insgesamt 1 Prozentpunkt erhöhen wird, aufgrund des sehr niedrigen Ausgangspunkts wird die US-Geldpolitik jedoch noch für einige Zeit die Wirtschaft stimulieren. Auch glauben wir weiterhin, dass es noch lange dauern wird, bis die Europäische Zentralbank (EZB) eine restriktivere Geldpolitik in Erwägung zieht.

Die europäischen und amerikanischen Aktien verzeichneten im Lauf des Jahres 2015 erhebliche Schwankungen, für das Gesamtjahr erbrachten die Aktien jedoch bescheidene Renditen, so dass die Anleger für das mit Aktienanlagen verbundene Risiko nicht belohnt wurden. Die Aktienmärkte in den Schwellenländern zeigten eine noch schlechtere Performance und erbrachten für das Jahr 2015 deutlich negative Renditen. Wir rechnen nicht damit, dass sich dieses Bild im Jahr 2016 wesentlich ändern wird. Wir erwarten, dass die US-Aktien im Jahr 2016 nur bescheidene positive Renditen liefern werden, sind jedoch im Hinblick auf die Aussichten für die europäischen Aktien etwas optimistischer. Schließlich sehen wir große Risiken im Zusammenhang mit den Schwellenmärkten. Wir glauben, dass die dortigen Volkswirtschaften weiterhin unter den extrem niedrigen Rohstoffpreisen und einer allmählichen wirtschaftlichen Abkühlung in China leiden werden.

Wirtschaftliche Entwicklungen: Straffung der Geldpolitik durch die Fed - Lockerung durch die EZB

Das Wirtschaftswachstum in der weltweit führenden Volkswirtschaft, den USA, zeigte im Jahr 2015 ein uneinheitliches Bild. Im ersten Quartal des Jahres war das Wachstum niedrig, da der Beschäftigungsgrad durch eine Reihe temporärer Faktoren beeinträchtigt wurde. Dazu gehörten das außergewöhnlich schlechte Wetter im Januar und Februar, Konflikte zwischen den Arbeitsmarktparteien in den US-Häfen an der Westküste und ein starker Rückgang der ölbezogenen Investitionen aufgrund des Ölpreisverfalls seit dem Sommer 2014. Schließlich führte der starke Anstieg des US-Dollar allmählich zu einem erheblichen Gegenwind für die US-Exportunternehmen, und die US-Exporte lagen im ersten Quartal des Jahres deutlich im Minusbereich. Im zweiten und dritten Quartal jedoch kam die Wirtschaft in Fahrt - unter anderem aufgrund der Tatsache, dass einige Faktoren verschwanden, die Anfang des Jahres das Wachstum gedämpft hatten. Im letzten Quartal des Jahres 2015 ging das Wachstum erneut deutlich zurück. Wie zuvor war dies teilweise auf einen weiteren Rückgang der Investitionen im Ölsektor zurückzuführen. Ein noch wichtigerer Faktor scheint jedoch der Lagerzyklus zu sein. Im Sommer hatten die US-Unternehmen Lagerüberschüsse aufgebaut. Im Herbst kehrte sich dieser Trend jedoch um und die Unternehmen verzeichneten einen erheblichen Rückgang der Lagerbestände.

Trotz des insgesamt enttäuschenden Wachstums in den USA im Jahr 2015 kam es zu deutlichen Verbesserungen am Arbeitsmarkt. Im Privatsektor wurden etwa 2,5 Millionen neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosigkeit sank von 5,6 % auf 5,0 %. Der Fortschritt am Arbeitsmarkt bedeutet, dass die Zahl der Arbeitslosen nun schon beinahe in einem langfristig für die Volkswirtschaft tragbaren Bereich liegt. Dies war der Hauptgrund für die Leitzinserhöhung durch die Fed bei der geldpolitischen

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

(Fortsetzung)

Sitzung am 16. Dezember. Zentralbank-Präsidentin Janet Yellen betonte, dass die Zentralbank zunächst vorsichtig agieren wird, künftige Entscheidungen in Bezug auf die Zinssätze jedoch auf jeden Fall davon abhängen werden, wie sich die Wirtschaft entwickelt.

Für das erste Quartal 2016 rechnen wir mit einem leichten Anstieg des US-Wachstums gegenüber dem derzeitigen Niveau. Der Hauptantriebsmotor ist die Tatsache, dass sich der starke Rückgang der Lagerbestände, den wir im letzten Quartal 2015 beobachtet hatten, in dieser Form nicht wiederholen wird. Andererseits impliziert der drastische Verfall des Ölpreises in jüngster Zeit, dass das Wachstum zu Jahresbeginn 2016 wahrscheinlich weiterhin unter der Abkühlung der Investitionen im Ölsektor leiden wird. Daher glauben wir, dass wir erst später im Jahr eine deutliche Wachstumsdynamik verzeichnen werden.

Für das Jahr 2016 insgesamt erwarten wir in den USA eine durchschnittliche Wachstumsrate von etwa 2,5 % bis 3,0 %. Hauptantriebsmotor wird das Wachstum der Privatausgaben sein. An erster Stelle werden Verbraucher vom drastisch gesunkenen Ölpreis profitieren, der über niedrigere Kraftstoffpreise einen größeren finanziellen Spielraum für die US-Verbraucher schafft. Wir glauben, dass ein Teil davon in den Konsum von sonstigen Gütern und Dienstleistungen fließen und so zum Wachstum der Privatausgaben beitragen wird. Weiterhin erwarten wir, dass die Arbeitsmarktbedingungen das Wachstum der Privatausgaben insgesamt unterstützen werden. Obwohl das hohe Beschäftigungswachstum des Jahres 2015 voraussichtlich nicht wieder erreicht wird, rechnen wir damit, dass die US-Gehälter im Jahr 2016 deutlich schneller steigen werden als 2015. Dies erhöht das verfügbare Einkommen der Verbraucher und ebnet den Weg für einen Anstieg der Privatausgaben.

Die ungewöhnlich hohe Aktivität im Bausektor wird voraussichtlich ein weiterer wichtiger Antriebsmotor für das Wachstum im Jahr 2016 sein. Insgesamt sind die Investitionen im Wohnungsbau konjunkturbedingt noch gedämpft. Da die Banken die Bedingungen für den Erhalt neuer Wohnungsbaudarlehen weiterhin allmählich erleichtern werden, wird dies nach unseren Erwartungen dazu führen, dass dieser Faktor im Jahr 2016 einen deutlichen Beitrag zum Wachstum leistet. Zusätzlich wird sich der Verkauf von Häusern an erstmalige Hauskäufer positiv auf die Privatausgaben auswirken, da der Kauf eines Hauses normalerweise mit dem Kauf langlebiger Gebrauchsgüter, z. B. Möbel und Haushaltsgeräte, einhergeht.

Wie schon 2015 wird das Wachstum bei den Exporten im Jahr 2016 voraussichtlich schwach bleiben. Eine hohe Binnennachfrage in Verbindung mit einer schwächeren internationalen Nachfrage sowie das Risiko eines weiteren Anstiegs des US-Dollar (angetrieben durch eine restriktivere Geldpolitik) bedeuten, dass die Netto-Exporte im Jahr 2016 wahrscheinlich einen deutlich negativen Wachstumsbeitrag leisten werden.

Wir halten es für wahrscheinlich, dass die Fed im Jahr 2016 vier Leitzinserhöhungen um jeweils 0,25 Prozentpunkte vornehmen wird. Dies ist mehr, als die meisten Anleger an den Finanzmärkten derzeit erwarten. Zunächst erwarten wir, wie oben beschrieben, ein Wirtschaftswachstum von etwa 2,5 % bis 3,0 % im Jahr 2016. Diese Wachstumsrate liegt über unserer Schätzung des langfristigen Wachstumspotenzials der Wirtschaft und wird daher dazu führen, dass die Arbeitslosenquote im Lauf des Jahres weiter sinkt - jedoch in einem etwas langsameren Tempo als 2015. Zwar klingen eine Wachstumsrate von 2,5 % bis 3,0 % und ein weiterer moderater Rückgang der Arbeitslosenquote nicht übermäßig optimistisch, jedoch ist es wichtig, dieses Szenario vor dem Hintergrund des wirtschaftlichen Fortschritts zu sehen, der seit der Finanzkrise erreicht wurde. Dieser Fortschritt hat dazu geführt, dass sowohl die Arbeitslosenquote als auch die Kapazitätsauslastung nun schon beinahe auf einem langfristig nachhaltigen Niveau liegen. Daher rechnen wir damit, dass die Zentralbank auf weitere Verbesserungen mit einer Straffung ihrer Geldpolitik reagieren wird.

Ein weiteres wichtiges Element in Bezug auf unsere Sichtweise der Geldpolitik ist unsere Erwartung, dass 2016 das Jahr sein wird, in dem die Lohninflation erste Anzeichen eines deutlichen Anstiegs zeigt. Diese Erwartung basiert auf unserer Ansicht, dass die Korrelation zwischen Lohninflation und Arbeitslosenquote nicht linear verläuft. Das bedeutet, dass sich eine Änderung der Arbeitslosenzahl bei einer sehr hohen Arbeitslosenquote kaum auf die Lohninflation auswirkt, während diese Sensitivität bei einer sehr niedrigen Arbeitslosenquote deutlich höher ist. Daher erwarten wir, dass die jüngsten Verbesserungen am Arbeitsmarkt im Jahr 2016 zu einem starken Anstieg der Lohninflation führen werden. Tatsächlich behält die Fed die Lohninflation sehr genau im Auge - zum Teil, weil sie einen Hinweis darauf gibt, wo der Arbeitsmarkt im Vergleich zu seinem langfristigen Potenzial steht, und zum Teil, weil sie relevante Informationen über die künftige Entwicklung der Verbraucherpreise enthalten kann. Daher glauben wir, dass eine steigende Lohninflation im Jahr 2016 zu einer strafferen Geldpolitik führen wird.

In Europa erwies sich der Aufschwung im Jahr 2015 als stabiler, als wir zu Beginn des Jahres gehofft hatten. Trotz der Krise in Griechenland, der allmählichen wirtschaftlichen Abkühlung in China und weiterer Krisen in den Volkswirtschaften der größeren Schwellenmärkte lag das Wachstum in Europa seit Beginn des zweiten Quartals relativ stabil bei etwa 2 %. Wir glauben, dass diese ermutigende Entwicklung auf mehrere positive Faktoren zurückzuführen ist, die gleichzeitig das Wirtschaftswachstum im größten Teil des Jahres 2015 unterstützten. Vor allem hat die EZB ihre Geldpolitik deutlich gelockert, indem sie zu Jahresbeginn ein Kaufprogramm für europäische Staatsanleihen auflegte. Hinzu kommt, dass die EZB, obwohl sie bei ihrer letzten Sitzung im Dezember die Erwartungen des Marktes schwer enttäuschte,

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

(Fortsetzung)

dennoch ihre Geldpolitik weiter gelockert hat, indem sie den Leitzins senkte und das laufende Anleihenankaufprogramm von 2016 bis einschließlich März 2017 verlängerte. Nach unserer Ansicht hatte die deutlich gelockerte Geldpolitik starke positive Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum, zum Teil, weil diese Politik dazu führte, dass die europäischen Verbraucher und Unternehmen Kredite zu erheblich niedrigeren Zinsen aufnehmen konnten, und zum Teil deshalb, weil sie eine deutliche Schwächung des Euro zur Folge hatte, wodurch sich die Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Exportunternehmen verbesserte. Neben der gelockerten Geldpolitik wirkte sich auch der deutliche Rückgang des Ölpreises seit dem Sommer positiv auf das Wachstum aus, da die europäischen Verbraucher von den niedrigeren Kraftstoffpreisen profitierten. Dies schuf einen größeren finanziellen Spielraum für die Haushalte und ebnete damit den Weg für höhere Ausgaben für sonstige Güter und Dienstleistungen. Nicht zuletzt profitierte Europa von einem besser funktionierenden Bankensystem. Im Jahr 2015 berichteten die meisten Banken, dass sie den Zugang zu Krediten für Unternehmen und Verbraucher erleichtert haben. Dies befeuerte das Kreditwachstum – im Allgemeinen ein wesentlicher Faktor für das Wirtschaftswachstum. Insbesondere die zahlreichen kleineren europäischen Unternehmen sind sehr stark davon abhängig, dass sie Zugang zu Krediten haben, und diese Unternehmen spielen eine entscheidende Rolle in Bezug auf das europäische Wachstum.

Die EZB erregte im letzten Quartal des Jahres zusätzliche Aufmerksamkeit. In den Monaten vor der EZB-Sitzung am 3. Dezember waren eine deutliche Schwächung des Euro und ein Rückgang der kurzfristigen Renditen in Europa zu beobachten, da die Anleger an den Finanzmärkten steigende Erwartungen hinsichtlich einer deutlichen Lockerung der Geldpolitik seitens der EZB hegten. Diese Erwartungen wurden genährt durch eine ununterbrochene Flut von Verlautbarungen seitens der EZB, dass die Bank am 3. Dezember eine wichtige Ankündigung machen werde. Daher war die Enttäuschung riesig, als die EZB eine Senkung des Leitzinssatzes um 0,1 Prozentpunkte und eine Verlängerung des Anleihenankaufprogramms um 6 Monate bekanntgab. Die Ankündigung der EZB führte dazu, dass die Aktienkurse fielen, die Renditen in Europa stiegen und der Euro sich deutlich erholte. Kurz gesagt, bis zu der Sitzung hatte die EZB mit ihrer Kommunikation ein hohes Maß an Unsicherheit an den Finanzmärkten ausgelöst. Obwohl die EZB einen ausgeprägten Mangel in der Kommunikation an den Tag legte, bleibt festzuhalten, dass sie ihren – ohnehin bereits sehr lockeren – geldpolitischen Kurs ein weiteres Mal gelockert hat, was den Aufschwung in Europa im Jahr 2016 weiter unterstützen wird.

Für das Gesamtjahr 2016 erwarten wir in Europa ein durchschnittliches Wachstum von etwa 1,75 % bis 2,25 %. Die positiven Anreize in Form einer gelockerten Geldpolitik, eines schwächeren Euro und eines gesunkenen Ölpreises werden das Wachstum im Jahr 2016 weiterhin begünstigen. Die Auswirkungen dieser positiven Faktoren werden jedoch nicht ewig anhalten und voraussichtlich noch im Jahr 2016 allmählich wieder nachlassen. Infolgedessen erwarten wir ein Wachstum von etwa 2,25 % zu Jahresbeginn, das bis zum Ende des Jahres 2016 allmählich auf etwa 1,75 % zurückgehen wird. Es bleibt jedoch festzuhalten, dass eine Wachstumsrate von 1,75 % bis 2,25 % noch immer deutlich über dem langfristigen Wachstumspotenzial der Wirtschaft liegt. Eine Wachstumsrate in dieser Höhe wird wahrscheinlich zu einem weiteren Rückgang der Arbeitslosenquote und einer höheren Kapazitätsauslastung in der gesamten Wirtschaft führen.

Trotz des Wachstums ist die Arbeitslosigkeit weiterhin hoch und die Kapazitätsauslastung niedrig. Demzufolge erwarten wir trotz einer allmählichen Verbesserung der Wirtschaft aufgrund des hohen Wachstums nur einen sehr langsamen Anstieg der Verbraucherpreisinflation. Daher ist es wahrscheinlich, dass die Europäische Zentralbank weiterhin eine sehr lockere Geldpolitik verfolgen wird. Kurzfristig rechnen wir jedoch nicht mit einer weiteren Lockerung der Geldpolitik. Erstens hat die EZB gerade erst eine solide zusätzliche Lockerung vorgenommen, zweitens erwarten wir ein anhaltend hohes Wachstum zu Beginn des Jahres 2016, und schließlich wird die Inflation steigen, wenn die mechanischen, negativen Auswirkungen der sinkenden Rohstoffpreise auf die Inflation aus den Inflationsberechnungen herausfallen. Mit Blick auf das zweite Halbjahr sehen wir eine etwas größere Wahrscheinlichkeit für eine weitere Lockerung der Geldpolitik. Der Hauptgrund hierfür ist, dass wir die Schätzung der EZB im Hinblick auf die Inflation für zu optimistisch halten. Falls sich die Inflation nicht so günstig entwickelt wie von der EZB erwartet, besteht Aussicht auf weitere Lockerung der Geldpolitik.

Das Wirtschaftswachstum in China lag im Jahr 2015 bei durchschnittlich 6 % bis 7 % und damit etwas unter den Wachstumsraten von über 10 %, die in früheren Jahren erreicht wurden. Der Grund für die Abkühlung des Wachstums liegt vornehmlich in den traditionellen Sektoren Bauwirtschaft und Produktion. Diese kämpfen noch immer mit den Folgen des übermäßigen Baubooms, der mehrere Jahre anhielt. Das Ergebnis war eine große Zahl unverkaufter Häuser, insbesondere in kleinen und mittelgroßen chinesischen Städten. Die chinesische Regierung hat erkannt, dass dies auf lange Sicht nicht tragbar ist, und die Zentralregierung reagiert mit einer Verschärfung der Finanzierungsbedingungen. Nach unserer Ansicht war die deutlich restriktivere Wirtschaftspolitik der Hauptgrund dafür, dass die eher traditionellen Sektoren in China in den ersten drei Quartalen des Jahres mit einem sehr niedrigen Wachstum zu kämpfen hatten. Im Herbst jedoch gewannen die Aktivitäten an Schwung, nachdem die chinesische Regierung eine Reihe von Lockerungsmaßnahmen eingeführt hatte. Beispielsweise hat die Zentralregierung den Zugang zu Wohnungsbaudarlehen für erstmalige Hauskäufer erleichtert. Dies führte zu einem Anstieg der Nachfrage für Häuser und ebnete damit den Weg für verbesserte Bedingungen im Bausektor. Weiterhin

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

(Fortsetzung)

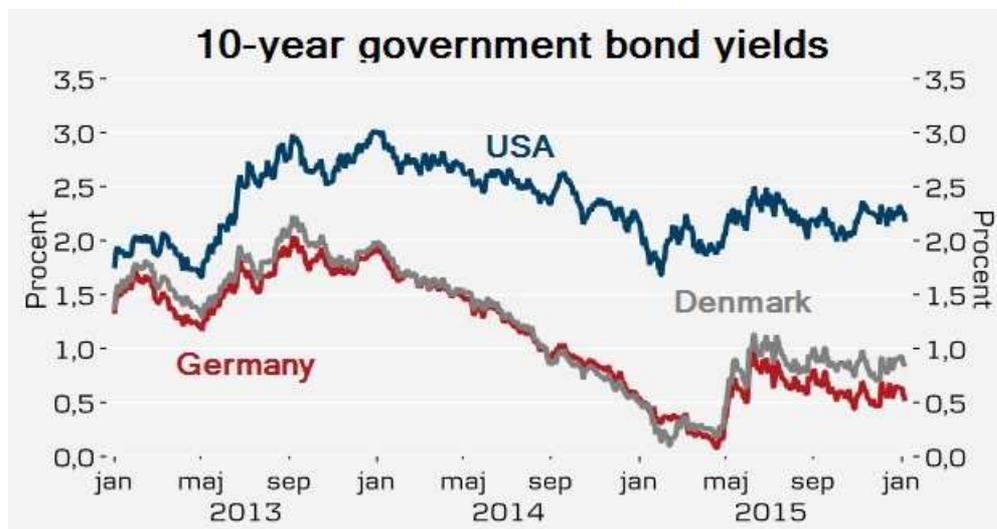
senkte die Regierung die Besteuerung von Autos um 50 %, was zu einem deutlichen Anstieg der Autoverkäufe und somit zu einem höheren Beschäftigungsgrad im Produktionssektor führte.

Für das Jahr 2016 erwarten wir einen allmählichen Rückgang des Wachstums, hauptsächlich aufgrund geringerer Aktivitäten in den Sektoren Bauwirtschaft und Produktion. Erstens glauben wir, dass die Wirkung der von der chinesischen Regierung durchgeführten Lockerungsmaßnahmen nachlassen wird, und zweitens bleiben wir bei unserer strukturellen Sichtweise, dass die traditionellen Sektoren weiterhin unter den Folgen der früheren Überproduktion leiden werden. In unserem Hauptszenario sehen wir jedoch keine besonders harte Landung für die Wirtschaft in Form eines deutlichen Wachstumsrückgangs. Ein wesentlicher Grund hierfür ist, dass die Regierung die vollständige Entscheidungsbefugnis über das Handeln der chinesischen Banken hat und es daher nicht dazu kommen wird, dass die Banken plötzlich keine Kredite mehr vergeben.

Anleihen: Die unterschiedliche Geldpolitik beeinträchtigt die Rentenmärkte

Trotz deutlicher Schwankungen im Lauf des Jahres sind die langfristigen Zinsen im Vergleich zum Jahresbeginn im Großen und Ganzen unverändert. Nach der Ankündigung des Anleihenankaufprogramms der EZB im Januar fielen die langfristigen Renditen auf extrem niedrige Werte, und die Analysten begannen sich zu fragen, ob die Rendite für deutsche 10-jährige Staatsanleihen unter null sinken würde. Ende April kam es plötzlich zu einer Trendwende am Rentenmarkt. In der Folge verzeichneten die deutschen 10-jährigen Staatsanleihen in etwas weniger als zwei Monaten einen deutlichen Anstieg um mehr als 90 Basispunkte. Die kurzfristigen europäischen Renditen gingen im Lauf des Jahres allmählich zurück. Gründe hierfür waren die Lockerung der Geldpolitik durch die EZB und die Aussicht auf eine weitere Lockerung der Geldpolitik für einen noch längeren Zeitraum.

Die langfristigen US-Renditen liegen im Großen und Ganzen auf demselben Niveau wie zu Jahresbeginn. Andererseits stiegen die kurzfristigen Renditen im Lauf des vergangenen Jahres allmählich an, im Einklang mit dem Herannahen der erwarteten Straffungsmaßnahmen der Fed.



Wir rechnen damit, dass auch das Jahr 2016 von sehr niedrigen Renditen in Europa gekennzeichnet sein wird. Insbesondere die sehr kurzfristigen Renditen werden auf dem derzeitigen niedrigen Niveau verharren, da die EZB weiterhin eine extrem lockere Geldpolitik verfolgen wird. Andererseits sehen wir für die langfristigen europäischen Renditen ein größeres Risiko für einen geringen Anstieg im Lauf des Jahres 2016, wenn der wirtschaftliche Aufschwung anhält.

In den USA erwarten wir ein insgesamt entgegengesetztes Szenario. Hier rechnen wir mit etwa unveränderten oder leicht ansteigenden langfristigen Renditen, während die kurzfristigen Renditen aufgrund der restriktiveren Geldpolitik deutlich steigen werden. Wir glauben, dass die Straffung der Geldpolitik durch die Fed schneller vonstattengehen wird, als dies momentan an den Rentenmärkten eingepreist ist. Daher sehen wir eine zusätzliche, ausgeprägte Wahrscheinlichkeit für einen Anstieg der kurzfristigen Renditen.

Aktien: Deutliche Schwankungen an den globalen Aktienmärkten

Die Aktienmärkte in den Industrieländern erbrachten im Jahr 2015 bescheidene positive Renditen, jedoch waren die Märkte während des Jahres von starken Schwankungen gekennzeichnet. Das Jahr begann positiv, die globalen Aktienmärkte erbrachten im Januar und Februar sehr hohe Renditen. Insbesondere die europäischen Aktien lieferten in diesem Zeitraum sehr hohe Renditen, gut unterstützt durch eine starke

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

(Fortsetzung)

geldpolitische Lockerung und die positive wirtschaftliche Entwicklung. Im Sommer waren die Aktienmärkte innerhalb der entwickelten Märkte stabiler, obwohl die Krise in Griechenland einige Hindernisse auslöste. Die Aktien der Schwellenländer schlugen einen anderen Weg ein und begannen ab der Jahresmitte zu sinken, da die wirtschaftliche Abkühlung in China und die Probleme der rohstoffproduzierenden Länder die Kurse dämpften.

Der August erwies sich als schwieriger Monat für die globalen Aktienmärkte. Die Furcht vor einer harten Landung in China führte zu einem plötzlichen Absturz der Aktien in den USA, Europa und den Schwellenländern. Im Oktober ließen die Befürchtungen jedoch nach, unter anderem dank einer Verbesserung der Daten aus China, und die Aktien erholten sich deutlich. Im Dezember führte der drastische Ölpreisverfall jedoch wieder zu Unsicherheit und die globalen Aktien verzeichneten erneut einen Rückgang.



Für das Jahr 2016 erwarten wir bescheidene Aktienrenditen in den Industrieländern – jedoch mit potenziell starken zwischenzeitlichen Schwankungen.

US-Aktien sind relativ teuer und die Volkswirtschaft ist im derzeitigen Zyklus bereits weit vorangekommen. Des Weiteren werden die Gewinnmargen der Unternehmen in den USA voraussichtlich durch eine höhere Lohninflation beeinträchtigt.

Andererseits sind wir im Hinblick auf die Aussichten für europäische Aktien optimistischer, da die europäischen Aktienkurse allgemein auf einem attraktiveren Niveau liegen. Der Aufschwung in Europa befindet sich noch in einem frühen Stadium. Daher bestehen nach unserer Meinung Aussichten auf ein solides Wachstum, unterstützt durch einen sehr lockeren geldpolitischen Kurs.

In den Schwellenmärkten sehen wir mehr potenziell negative Faktoren in Bezug auf Aktien, zu denen eine allmähliche Abkühlung in China und weiterhin extrem niedrige Rohstoffpreise zählen.

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber von
DANSKE INVEST
13, rue Edward Steichen
L - 2540 Luxembourg (Großherzogtum Luxemburg)

Nach unserer Bestellung durch den Verwaltungsrat von Danske Invest Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) haben wir den beigefügten Abschluss von DANSKE INVEST (der „Fonds“) und aller ihrer Teilfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettovermögens und den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015 und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und sonstiger Erläuterungen zum Abschluss enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des vorliegenden Abschlusses nach den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung von Abschlüssen und für interne Kontrollen verantwortlich, die nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft erforderlich sind, um zu gewährleisten, dass der Abschluss keine wesentlichen Falschdarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum enthält.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Abschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Prüfung gemäß den internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) in der für Luxemburg von der dortigen Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) festgelegten Weise durch. Nach diesen Standards ist vorgeschrieben, die ethischen Anforderungen zu erfüllen und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. 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 dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *réviseur d'entreprises agréé* die interne Kontrolle hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Abschlusses des Unternehmens zur Planung der unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren, jedoch nicht für die Abgabe eines Testats über die Effizienz der internen Kontrolle des Unternehmens. Bei einer Prüfung wird ferner die Eignung der Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten buchhalterischen Schätzungen beurteilt. Auch die Gesamtdarstellung des Abschlusses wird begutachtet.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der Abschluss ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild von der Vermögens- und Finanzlage des DANSKE INVEST und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihrer Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und entspricht den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Abschlusserstellung in Luxemburg.

Sonstiges

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden im Rahmen unseres Mandats von uns durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Standards. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses gaben diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Benjamin Lam, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner
Luxemburg, den 13. April 2016

Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit einem Kapital von 35.000 EUR
Handelsregister Luxemburg B 67.895

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2015

		Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
	Erl.	DKK	EUR	DKK	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	266.106.063	28.613.185	413.312.289	26.108.012
Bankguthaben		5.838.848	1.245.196	5.189.949	686.916
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		47.191	78.500	918.290	53.964
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	1.118.928	473.855	-	90
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		273.111.030	30.410.736	419.420.528	26.848.982
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		4.465	147	9.079	15
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		5.534.489	-	-	-
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		37.807	59.454	83.235	8.177
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	156.490	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	23.310	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	179.516	20.364	521.245	33.043
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	22.440	2.546	34.750	2.203
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	33.667	3.793	52.688	3.379
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	26.927	3.818	41.700	15.229
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	-	24
SUMME PASSIVA		5.839.311	269.922	742.697	62.070
SUMME NETTOVERMÖGEN		267.271.719	30.140.814	418.677.831	26.786.912
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	106,080	-	-
Klasse A		398,170	19,706	1.537,850	76,783
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		117,900	11,686	-	-
Klasse I		-	-	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	645.828,7519	-	-
Klasse A		565.774,2531	1.068.056,2089	272.248,4991	348.864,9188
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		356.239,3246	168.904,5287	-	-
Klasse I		-	-	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum (Fortsetzung) 31. Dezember 2015

		Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	Erl.	SEK	SEK	DKK	USD
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	2.487.876.325	201.206.532	456.799.511	752.900.971
Bankguthaben		785.291	4.619.872	1.150.244	11.448.575
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		20.800	-	39.415	1.008.585
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	32.575.104	-	2.699.910	1.283.478
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	4.456.842	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		2.521.257.520	205.826.404	465.145.922	766.641.609
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		2.167	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		989	1.808	1.127	-
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	3.557.659	-
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		10.456	-	153.238	3.899.032
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	1.076.740	262.300	310.289	887.438
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	214.677	17.487	38.657	36.754
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	317.181	25.948	57.719	61.967
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	586.464
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	257.612	20.984	47.008	137.298
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	955	15
SUMME PASSIVA		1.879.822	328.527	4.166.652	5.608.968
SUMME NETTOVERMÖGEN		2.519.377.698	205.497.877	460.979.270	761.032.641
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	162,100	-
Klasse A		245,460	528,280	217,310	63,004
Klasse A-sek h		-	-	147,510	-
Klasse A d		-	-	100,770	-
Klasse I		-	-	116,320	30,705
Klasse A-eur h		-	-	10,690	-
Klasse Y		136,290	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	6.788,8261	-
Klasse A		53.392,8800	388.993,2529	490.960,2579	6.674.825,8691
Klasse A-sek h		-	-	2.723.661,6434	-
Klasse A d		-	-	171.480,0994	-
Klasse I		-	-	52.040,0000	11.088.933,5124
Klasse A-eur h		-	-	48.090,2400	-
Klasse Y		18.388.907,4479	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum (Fortsetzung) 31. Dezember 2015

		Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	113.268.235	209.408.141	147.638.034	184.061.438
Bankguthaben		5.725.618	10.685.801	5.744.568	741.338
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		97.794	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		71.031	130.958	123.651	31.933
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	148	127.937	137.918	186.363
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	2	-	14
SUMME AKTIVA		119.162.826	220.352.839	153.644.171	185.021.086
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		600	824	395	303
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		26.605	15.832	37.881	61.089
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	133.767	288.838	204.222	188.086
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	5.982	17.332	12.695	6.884
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	9.996	26.130	19.143	12.892
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	30.668	23.435	20.564	21.786
Sonstige Verbindlichkeiten		5	-	31	-
SUMME PASSIVA		207.623	372.391	294.931	291.040
SUMME NETTOVERMÖGEN		118.955.203	219.980.448	153.349.240	184.730.046
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		16,976	20,136	53,990	26,822
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		14,432	15,700	19,067	13,884
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		4.063.727,3425	10.266.038,0212	2.816.787,5010	3.023.583,3304
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		3.462.248,7658	845.000,9227	66.636,3723	7.464.287,7888
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum (Fortsetzung) 31. Dezember 2015

		Global Corporate Bonds	Eastern Europe Convergence	China	Japan
	Erl.	EUR	EUR	USD	JPY
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	181.938.116	20.110.629	29.715.171	4.764.229.130
Bankguthaben		6.801.189	210.533	422.393	88.846.679
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	53.935	544.402	31.552.457
Forderungen aus Zeichnungen		3.185.699	15.444	38.338	725.846
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	3.047.261	5.723	9.526	3.824.332
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	384.753	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	359	272	-
SUMME AKTIVA		195.357.018	20.396.623	30.730.102	4.889.178.444
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		1.195	48	-	20.272
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	150.213	-	41.601.140
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		148.226	8.407	617.167	4.972.534
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	35.700	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	98.476	26.567	41.910	6.170.125
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	10.940	1.627	2.619	411.343
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	17.781	2.490	3.840	609.392
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	19.702	16.604	10.478	1.234.028
Sonstige Verbindlichkeiten		136	-	-	32.717
SUMME PASSIVA		332.156	205.956	676.014	55.051.551
SUMME NETTOVERMÖGEN		195.024.862	20.190.667	30.054.088	4.834.126.893
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		138,300	-	-	-
Klasse A		35,939	49,912	56,466	3.071,900
Klasse A-sek h		149,140	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		13,175	12,792	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		889.331,8568	-	-	-
Klasse A		1.789.045,8331	390.498,4472	532.251,3352	1.573.648,6649
Klasse A-sek h		3.115.595,5508	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		5.114.239,2142	54.737,3000	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum (Fortsetzung) 31. Dezember 2015

		India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
	Erl.	USD	EUR	USD	USD
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	61.416.183	7.105.032	132.152.299	6.816.844
Bankguthaben		1.132.714	79.043	1.458.936	329.882
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		187.119	2.397	2.577.049	-
Forderungen aus Zeichnungen		192.763	1.099	55.535	430.178
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	6.104	16.629	124.993	33.305
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	1	4.071	-
SUMME AKTIVA		62.934.883	7.204.201	136.372.883	7.610.209
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		-	21	1.066	1
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	-	117.358
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		75.472	910	6.098.154	16.105
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	88.637	16.584	168.931	11.698
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	5.214	603	6.640	544
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	7.866	901	11.049	799
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	421.105	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	13.035	2.412	32.989	2.191
Sonstige Verbindlichkeiten		26	-	-	-
SUMME PASSIVA		190.250	21.431	6.739.934	148.696
SUMME NETTOVERMÖGEN		62.744.633	7.182.770	129.632.949	7.461.513
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		61,576	6,297	30,423	12,811
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		-	-	33,185	10,515
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		1.018.971,4933	1.140.613,3279	2.506.331,7923	509.906,4789
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		-	-	1.608.626,3679	88.380,1222
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Konsolidiert

	Erl.	EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	2.298.922.929
Bankguthaben		48.352.713
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		3.421.703
Forderungen aus Zeichnungen		5.413.670
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	9.415.375
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	981.984
Sonstige Aktiva		4.350
SUMME AKTIVA		2.366.512.725
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		236
Zinsverbindlichkeiten, netto		6.949
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		1.792.197
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		10.239.506
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	156.490
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	59.010
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	2.434.928
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	149.424
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	236.046
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	922.049
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4)	388.767
Sonstige Verbindlichkeiten		610
SUMME PASSIVA		16.386.212
SUMME NETTOVERMÖGEN		2.350.126.513

Nettoinventarwert pro Anteil

Klasse A-nok h
 Klasse A
 Klasse A-sek h
 Klasse A d
 Klasse I
 Klasse A-eur h
 Klasse Y

Anzahl der umlaufenden Anteile

Klasse A-nok h
 Klasse A
 Klasse A-sek h
 Klasse A d
 Klasse I
 Klasse A-eur h
 Klasse Y

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

		Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
	Erl.	DKK	EUR	DKK	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		290.350.590	32.525.007	214.595.641	23.708.091
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	-	-	6.392.990	693.853
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	4.837.688	946.440	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	-	28	-	875
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	389	776.708	96.709
Sonstige Erträge	(6)	-	-	-	13.230
SUMME ERTRÄGE		4.837.688	946.857	7.169.698	804.667
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	2.075.849	243.421	4.630.080	394.698
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	311.377	45.642	370.406	39.470
Taxe d'abonnement	(6)	131.379	14.944	168.553	13.195
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	541	-	-
Bankzinsen		41.200	1.401	63.641	1.826
Vertriebsgebühren	(4)	259.481	30.428	308.672	26.313
Sonstige Kosten	(11)	-	-	7.686	853
SUMME AUFWENDUNGEN		2.819.286	336.377	5.549.038	476.355
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		2.018.402	610.480	1.620.660	328.312
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	4.002.571	28.153	41.014.824	1.386.111
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	(780.469)	-	598
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	169.120	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(18)	1.880	1.123	8.174
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		6.020.955	29.164	42.636.607	1.723.195
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(8.145.156)	(742.137)	48.344.819	2.261.637
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	524.587	-	-
- Terminkontrakten		-	(143.790)	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(2.124.201)	(332.176)	90.981.426	3.984.832
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		44.392.719	8.437.911	232.587.442	2.986.725
Rücknahme von Anteilen		(64.967.568)	(10.449.026)	(119.486.678)	(3.892.736)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	(379.821)	(40.902)	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		267.271.719	30.140.814	418.677.831	26.786.912

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

		Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	Erl.	SEK	SEK	DKK	USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2.477.751.746	180.515.124	548.825.462	900.829.933
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	-	4.801.160	-	18.308.683
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	65.149.597	-	10.859.487	-
Bankzinsen, netto	(3)	-	-	51	2.630
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	899.582	-	172.046
Sonstige Erträge	(6)	-	-	-	286.874
SUMME ERTRÄGE		65.149.597	5.700.742	10.859.538	18.770.233
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	12.851.587	3.106.761	4.153.971	11.447.649
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	3.074.204	248.541	647.872	1.639.479
Taxe d'abonnement	(6)	1.279.609	103.547	258.930	242.364
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-	-
Bankzinsen		37.239	19.459	89.488	4.024
Vertriebsgebühren	(4)	2.561.837	207.117	512.364	508.749
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		19.804.476	3.685.425	5.662.625	13.842.265
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		45.345.121	2.015.317	5.196.913	4.927.968
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	16.009.231	11.730.889	7.544.215	31.565.442
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	(4.106.531)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(1.806)	(41.120)	(32.606)	(1.666.487)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		61.352.546	13.705.086	8.601.991	34.826.923
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(69.962.685)	(14.868.864)	(20.338.653)	(134.702.687)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	1.218.589
- Devisenterminkontrakten		-	-	13.185.530	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(8.610.139)	(1.163.778)	1.448.868	(98.657.175)
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		278.083.328	38.033.456	44.623.294	318.681.110
Rücknahme von Anteilen		(227.847.237)	(11.886.925)	(133.563.988)	(359.821.227)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	(354.366)	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.519.377.698	205.497.877	460.979.270	761.032.641

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

		Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		194.673.730	184.465.344	292.634.571	190.139.976
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	2.767.822	3.466.114	4.881.230	9.568.825
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	5.780	4.905	4.588	1.062
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	243.226	43.147	206.929	593.305
Sonstige Erträge	(6)	90.385	3.264	1.398	52.717
SUMME ERTRÄGE		3.107.213	3.517.430	5.094.145	10.215.909
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	2.055.104	3.157.647	3.371.520	2.570.508
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	182.306	251.919	342.538	264.042
Taxe d'abonnement	(6)	48.715	96.994	96.572	55.777
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-	-
Bankzinsen		15.435	13.275	11.399	4.409
Vertriebsgebühren	(4)	98.259	181.179	188.042	84.313
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		2.399.819	3.701.014	4.010.071	2.979.049
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		707.394	(183.584)	1.084.074	7.236.860
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	33.887.329	19.067.782	75.549.016	17.160.031
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(419)	(15)	(31.034)	(11.588)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	358.808	(176.647)	(8.630)	9.662
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		34.953.112	18.707.536	76.593.426	24.394.965
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(10.856.566)	229.637	(25.726.771)	(6.697.685)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		24.096.546	18.937.173	50.866.655	17.697.280
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		30.988.430	82.400.352	40.808.871	86.887.320
Rücknahme von Anteilen		(130.803.503)	(65.822.421)	(230.960.857)	(109.994.530)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		118.955.203	219.980.448	153.349.240	184.730.046

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

		Global Corporate Bonds	Eastern Europe Convergence	China	Japan
	Erl.	EUR	EUR	USD	JPY
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		252.934.587	24.257.730	36.489.813	1.553.497.677
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	-	646.539	935.319	53.979.552
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	7.420.509	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	123	1.204	51	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	13.921	381	11.925	338.430
Sonstige Erträge	(6)	-	429.385	-	-
SUMME ERTRÄGE		7.434.553	1.077.509	947.295	54.317.982
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	1.451.577	378.004	585.509	57.733.541
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	285.739	47.326	146.377	11.546.712
Taxe d'abonnement	(6)	83.464	11.182	16.956	2.059.894
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		2.443	-	-	-
Bankzinsen		11.124	706	5	195.955
Vertriebsgebühren	(4)	162.558	23.577	36.594	3.848.908
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		1.996.905	460.795	785.441	75.385.010
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		5.437.648	616.714	161.854	(21.067.028)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	4.751.931	(195.252)	2.699.076	221.155.992
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(3.157.036)	1.832	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	465.622	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	37.000	(31.280)	(62.021)	(986.279)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		7.535.165	392.014	2.798.909	199.102.685
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(11.934.141)	(157.110)	(4.631.806)	(28.131.980)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		3.502.691	-	-	-
- Terminkontrakten		(430.673)	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(1.326.958)	234.904	(1.832.897)	170.970.705
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		97.048.341	6.132.262	10.378.044	4.713.094.947
Rücknahme von Anteilen		(153.631.108)	(10.434.229)	(14.980.872)	(1.603.436.436)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		195.024.862	20.190.667	30.054.088	4.834.126.893

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

		India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
	Erl.	USD	EUR	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		76.787.739	8.883.614	359.241.547	8.674.927
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	936.425	275.151	6.419.320	401.349
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	675	-
Bankzinsen, netto	(3)	72	7.175	482	90
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	-	11.807	-
Sonstige Erträge	(6)	-	-	1.462	-
SUMME ERTRÄGE		936.497	282.326	6.433.746	401.439
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	1.311.797	217.440	3.382.586	163.582
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	192.911	31.628	626.018	32.239
Taxe d'abonnement	(6)	35.710	3.827	67.767	3.479
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	20	-	-
Bankzinsen		1.682	383	10.746	90
Vertriebsgebühren	(4)	77.165	7.907	141.115	7.148
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	2.074
SUMME AUFWENDUNGEN		1.619.265	261.205	4.228.232	208.612
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		(682.768)	21.121	2.205.514	192.827
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	6.539.956	236.748	1.725.640	(3.027.537)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	-	198
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(119.637)	(16.953)	(897.121)	(40.659)
REALISIRTER NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		5.737.551	240.916	3.034.033	(2.875.171)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(8.895.087)	(235.682)	(41.567.597)	3.567.783
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	894.220	-
- Devisenterminkontrakten		-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(3.157.536)	5.234	(37.639.344)	692.612
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		44.518.568	977.310	21.371.582	7.496.629
Rücknahme von Anteilen		(55.404.138)	(2.683.388)	(213.340.836)	(9.402.655)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		62.744.633	7.182.770	129.632.949	7.461.513

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

Konsolidiert

	Erl.	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2.775.792.267
ERTRÄGE		
Nettodividenden	(3)	48.798.301
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	17.560.853
Bankzinsen, netto	(3)	28.790
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	1.581.717
Sonstige Erträge	(6)	854.242
SUMME ERTRÄGE		68.823.903
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(4)	32.928.103
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	4.531.347
Taxe d'abonnement	(6)	1.000.924
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		3.004
Bankzinsen		108.801
Vertriebsgebühren	(4)	1.983.302
Sonstige Kosten	(11)	3.781
SUMME AUFWENDUNGEN		40.559.262
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		28.264.641
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	199.764.753
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(4.528.238)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	634.742
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(2.383.838)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		221.752.060
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:		
- Anlagen		(231.065.575)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		1.933.479
- Devisenterminkontrakten		5.794.181
- Terminkontrakten		(574.463)
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(2.160.319)
KAPITALBEWEGUNGEN		
Zeichnung von Anteilen		838.275.897
Rücknahme von Anteilen		(1.397.092.636)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	(139.285)
Währungsumrechnung	(8)	135.450.589
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.350.126.513

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am
31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr

Danish Bond European Bond Denmark Focus Nordic

Klasse A-nok h

Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	684.345,0993	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	110.285,4700	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(148.801,8174)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	645.828,7519	-	-

Klasse A

Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	611.736,8046	1.134.740,2726	194.931,1483	361.087,4886
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102.540,3562	333.486,2815	165.816,3096	39.462,1859
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(148.502,9077)	(400.170,3452)	(88.498,9588)	(51.684,7557)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	565.774,2531	1.068.056,2089	272.248,4991	348.864,9188

Klasse A-sek h

Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-

Klasse A d

Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	371.938,0764	182.647,6339	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30.560,1943	47.082,4371	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(46.258,9461)	(60.825,5423)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	356.239,3246	168.904,5287	-	-

Klasse 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	-	-	-	-

Klasse A-eur h

Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-

Klasse Y

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

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	5.253,0668	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	2.080,2535	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(544,4942)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	6.788,8261	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	57.958,6958	341.906,8761	593.923,7288	8.089.525,0891
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.583,5630	67.868,8787	43.757,2325	1.819.542,9141
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(7.149,3788)	(20.782,5019)	(146.720,7034)	(3.234.242,1341)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	53.392,8800	388.993,2529	490.960,2579	6.674.825,8691
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	2.995.094,9389	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	246.292,6631	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(517.725,9586)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	2.723.661,6434	-
Klasse A d				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	237.965,5641	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	33.055,4853	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(99.540,9500)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	171.480,0994	-
Klasse I				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	287.560,8189	8.535.919,9770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	10.000,0000	6.052.272,0750
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(245.520,8189)	(3.499.258,5396)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	52.040,0000	11.088.933,5124
Klasse A-eur h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	63.334,2400	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(15.244,0000)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	48.090,2400	-
Klasse Y				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	18.026.629,1665	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.010.180,4531	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.647.902,1717)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	18.388.907,4479	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	7.107.337,8289	7.654.311,0891	4.668.841,1828	2.085.519,6496
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.369.068,1158	3.917.415,6384	799.940,9759	2.231.000,9476
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(4.412.678,6022)	(1.305.688,7063)	(2.651.994,6577)	(1.292.937,2668)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	4.063.727,3425	10.266.038,0212	2.816.787,5010	3.023.583,3304
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse I				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	6.686.056,7658	3.158.604,4020	5.624.522,4438	11.046.070,1859
Anzahl der ausgegebenen Anteile	452.303,9765	71.279,0000	217,8243	1.826.139,0000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.676.111,9765)	(2.384.882,4793)	(5.558.103,8958)	(5.407.921,3971)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	3.462.248,7658	845.000,9227	66.636,3723	7.464.287,7888
Klasse A-eur h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse Y				
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

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Global Corporate Bonds	Eastern Europe Convergence	China	Japan
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	547.047,6863	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	468.488,8866	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(126.204,7161)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	889.331,8568	-	-	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	2.781.301,9117	487.776,9672	611.820,7232	557.693,9173
Anzahl der ausgegebenen Anteile	376.808,4833	95.546,4591	158.814,2412	1.545.368,4950
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.369.064,5619)	(192.824,9791)	(238.383,6292)	(529.413,7474)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.789.045,8331	390.498,4472	532.251,3352	1.573.648,6649
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	5.554.892,6982	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.803.161,9856	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(4.242.459,1330)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	3.115.595,5508	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse I				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	4.116.718,3239	800,0000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.482.909,8235	56.629,7343	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.485.388,9332)	(2.692,4343)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	5.114.239,2142	54.737,3000	-	-
Klasse A-eur h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse Y				
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

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.210.438,8639	1.404.707,4172	5.796.519,8538	504.569,0378
Anzahl der ausgegebenen Anteile	658.900,6951	151.502,0982	600.304,5541	454.578,7386
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(850.368,0657)	(415.596,1875)	(3.890.492,6156)	(449.241,2975)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.018.971,4933	1.140.613,3279	2.506.331,7923	509.906,4789
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse I				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	3.802.742,2081	248.380,1222
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	1.017,1038	93.000,0000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(2.195.132,9440)	(253.000,0000)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	1.608.626,3679	88.380,1222
Klasse A-eur h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	-	-
Klasse Y				
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

Statistiken

	Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
	DKK	EUR	DKK	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	267.271.719	30.140.814	418.677.831	26.786.912
31. Dezember 2014	290.350.590	32.525.007	214.595.641	23.708.091
31. Dezember 2013	300.852.306	21.371.257	131.963.002	23.687.791
31. Dezember 2015				
Klasse A-nok h	-	106,080	-	-
Klasse A	398,170	19,706	1.537,850	76,783
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	117,900	11,686	-	-
Klasse I	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A-nok h	-	104,800	-	-
Klasse A	401,710	19,751	1.100,880	65,657
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	119,940	11,909	-	-
Klasse I	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	389,670	17,968	880,380	60,223
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	117,340	11,030	-	-
Klasse I	-	-	-	-
Klasse S Teilklasse (SEK)	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	SEK	SEK	DKK	USD
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	2.519.377.698	205.497.877	460.979.270	761.032.641
31. Dezember 2014	2.477.751.746	180.515.124	548.825.462	900.829.933
31. Dezember 2013	2.166.777.269	223.998.284	765.642.304	1.080.903.779
31. Dezember 2015				
Klasse A-nok h	-	-	162,100	-
Klasse A	245,460	528,280	217,310	63,004
Klasse A-sek h	-	-	147,510	-
Klasse A d	-	-	100,770	-
Klasse I	-	-	116,320	30,705
Klasse A-eur h	-	-	10,690	-
Klasse Y	136,290	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A-nok h	-	-	161,780	-
Klasse A	246,850	527,970	220,320	73,773
Klasse A-sek h	-	-	149,310	-
Klasse A d	-	-	103,520	-
Klasse I	-	-	117,070	35,619
Klasse A-eur h	-	-	10,800	-
Klasse Y	136,660	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A-nok h	-	-	151,830	-
Klasse A	233,540	478,660	209,130	75,946
Klasse A-sek h	-	-	140,630	-
Klasse A d	-	-	99,600	-
Klasse I	-	-	110,300	36,327
Klasse S Teilkategorie (SEK)	-	-	10,230	-
Klasse Y	128,910	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	118.955.203	219.980.448	153.349.240	184.730.046
31. Dezember 2014	194.673.730	184.465.344	292.634.571	190.139.976
31. Dezember 2013	786.194.540	162.192.828	313.724.222	161.225.334
31. Dezember 2015				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	16,976	20,136	53,990	26,822
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	14,432	15,700	19,067	13,884
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	15,275	18,270	44,082	24,518
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	12,878	14,126	15,436	12,584
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	15,761	15,785	43,691	22,547
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	13,178	12,102	15,171	11,476
Klasse S Teilklasse (SEK)	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Global Corporate Bonds	Eastern Europe Convergence	China	Japan
	EUR	EUR	USD	JPY
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	195.024.862	20.190.667	30.054.088	4.834.126.893
31. Dezember 2014	252.934.587	24.257.730	36.489.813	1.553.497.677
31. Dezember 2013	181.628.567	47.037.525	51.201.650	698.096.066
31. Dezember 2015				
Klasse A-nok h	138,300	-	-	-
Klasse A	35,939	49,912	56,466	3.071,900
Klasse A-sek h	149,140	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	13,175	12,792	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A-nok h	137,910	-	-	-
Klasse A	36,317	49,710	59,641	2.785,600
Klasse A-sek h	151,070	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	13,216	12,635	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A-nok h	125,090	-	-	-
Klasse A	33,482	47,708	57,261	2.547,500
Klasse A-sek h	138,410	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	12,094	12,026	-	-
Klasse S Teilklasse (SEK)	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
	USD	EUR	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	62.744.633	7.182.770	129.632.949	7.461.513
31. Dezember 2014	76.787.739	8.883.614	359.241.547	8.674.927
31. Dezember 2013	53.983.690	12.496.778	418.606.156	31.515.461
31. Dezember 2015				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	61,576	6,297	30,423	12,811
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	-	-	33,185	10,515
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	63,438	6,324	36,266	12,285
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	-	-	39,190	9,969
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	46,916	5,598	36,536	22,590
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	-	-	39,113	18,123
Klasse S Teilklasse (SEK)	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Dänemark					
Brf 2.5% 14-01.10.37	9.936.443	DKK	9.660.706	9.827.142	3,68
Brfkred Tv 05-01.10.38 154b	7.634.903	DKK	7.459.301	7.970.839	2,98
Brfkredit 2% 12-01.10.34	3.667.318	DKK	3.369.348	3.571.967	1,34
Brfkredit 4% 03-01.10.25	470.182	DKK	482.783	506.151	0,19
Brfkredit 4% 03-01.10.35	3.081.100	DKK	3.025.862	3.298.586	1,23
Brfkredit 4% 05-38 N411-B-	113.604	DKK	97.131	117.409	0,04
Brfkredit 5% 97-19 S.111	1.222.710	DKK	1.247.867	1.296.072	0,48
Brfkredit Tv 05-01.10.38 Oa	23.888.196	DKK	23.231.717	24.987.053	9,35
Danmks Ski Frn 12-01.01.01	6.250.000	DKK	6.114.621	6.224.062	2,33
Danmks Ski Frn 12-01.01.21	5.750.000	DKK	5.453.875	5.689.338	2,13
Danske Kr. 6% 93-01.10.26 A	284.958	DKK	293.708	323.427	0,12
Denmark 7% 93-10.11.24	2.000.000	DKK	3.302.000	3.091.850	1,16
Dlr Kredit 3% 10-01.10.31	2.652.955	DKK	2.431.000	2.745.809	1,03
Dlr Kredit 3.5% 12-01.10.44	5.000.000	DKK	5.040.000	5.087.500	1,90
Dlr Kredit Frn 07-01.01.18	529.708	DKK	527.748	525.735	0,20
Kommkrdt 2% 15-01.10.47	6.000.000	DKK	5.533.500	5.533.500	2,07
Landsbk Realkredit 4% 05-35	409.933	DKK	388.745	426.331	0,16
Ldbk Reall 1.5% 15-01.10.37	2.200.000	DKK	1.954.700	1.965.700	0,73
Nordea 2.5% 12-01.10.34	14.514.867	DKK	14.312.915	14.635.340	5,47
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	3.500.000	DKK	3.535.000	3.522.750	1,32
Nordea Kred 2% 14-01.10.37	7.748.059	DKK	7.617.687	7.456.190	2,79
Nordea Kred 2.5% 14-01.10.47	5.990.685	DKK	5.870.871	5.632.382	2,11
Nordea Kred 3.5% 15-01.10.47	8.838.573	DKK	8.896.023	9.010.483	3,37
Nordea Kred.Realk. 5% 98-01.07.19	126.411	DKK	127.202	128.940	0,05
Nordea Kredit 3.5% 01.10.44	1.906.683	DKK	1.922.890	1.947.525	0,73
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	2.229.253	DKK	2.298.360	2.395.332	0,90
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	10.418.467	DKK	9.986.100	10.897.716	4,08
Nykred.Realkr.Tv 04-38 33d	22.501.447	DKK	21.923.761	23.671.522	8,86
Nykredit 1.5% 15-01.10.37	9.888.580	DKK	9.082.661	9.198.852	3,44
Nykredit 4% 03-01.10.20	220.510	DKK	224.203	228.228	0,08
Nykredit Tv 05-01.10.38 33d	10.960.080	DKK	10.861.075	11.530.004	4,31
Realkr.Danmark 4% 03-01.10.25	1.854.316	DKK	1.956.553	1.992.463	0,74
Realkr.Danmark 4% 05-38 S.2038	1.352.596	DKK	1.428.342	1.454.041	0,54
Realkrdt 2% 14-01.10.37	5.847.970	DKK	5.956.158	5.627.210	2,10
Realkrdt 2% 15-01.10.47	17.295.974	DKK	17.206.405	15.839.826	5,93
Realkrdt 3% 11-01.10.34	2.165.050	DKK	2.247.863	2.216.015	0,83
Realkrdt 3% 12-01.10.44	3.714.773	DKK	3.763.808	3.679.408	1,38
Realkrdt 4% 07-01.10.31	1.189.418	DKK	1.239.374	1.279.814	0,48
Realkredit 3.5% 12-01.10.44	2.749.169	DKK	2.762.670	2.826.366	1,06
Realkredit 4% 03-01.10.35	520.963	DKK	542.322	558.732	0,21
Realkredit 4% 05-01.10.28	40.219	DKK	42.472	43.135	0,02
Realkredit Dan.Frn 05-01.10.38	1.453.598	DKK	1.497.206	1.525.551	0,57
Realkredit Tv 05-01.10.38 Oa	14.591.842	DKK	14.356.003	15.350.617	5,74
Totalkred Frn 04-01.10.38/30 Ccf	1.966.828	DKK	2.057.302	2.055.335	0,77

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Totalkredit 6%-01.04.24 S111	138.720	DKK	137.747	155.852	0,06
			231.467.585	238.048.100	89,06
Summe - Anleihen			231.467.585	238.048.100	89,06
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			231.467.585	238.048.100	89,06
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Denmark 3% 10-15.11.21	18.980.000	DKK	22.037.801	21.994.024	8,23
Denmark 4% 08-15.11.19	4.000.000	DKK	4.319.005	4.629.400	1,73
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44	805.480	DKK	801.117	848.976	0,32
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	484.653	DKK	472.731	536.511	0,20
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	42.654	DKK	40.649	49.052	0,02
			27.671.303	28.057.963	10,50
Summe - Anleihen			27.671.303	28.057.963	10,50
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			27.671.303	28.057.963	10,50
SUMME WERTPAPIERBESTAND			259.138.888	266.106.063	99,56

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,56	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	86,37
	99,56	Staaten, Provinzen und Gemeinden	13,19
			99,56

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	100.000	EUR	99.648	106.044	0,35
			99.648	106.044	0,35
Dänemark					
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	100.000	EUR	99.666	99.210	0,33
Dsk Bk 1.625% 13-28.02.20	800.000	EUR	818.320	845.100	2,81
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26	350.000	EUR	353.467	361.557	1,20
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	200.000	EUR	215.300	208.633	0,69
Nykredit Bk 1.75% 13-02.05.18	100.000	EUR	99.782	103.099	0,34
Nykredit Bk 3.25% 12-01.06.17	200.000	EUR	199.736	208.305	0,69
			1.786.271	1.825.904	6,06
Finnland					
Pohjola Bk 2% 14-03.03.21 (Regs)	100.000	EUR	99.368	105.884	0,35
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	200.000	EUR	222.313	216.691	0,72
			321.681	322.575	1,07
Frankreich					
Bnpp 2.25% 14-13.01.21	200.000	EUR	206.970	213.189	0,71
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24	100.000	EUR	100.000	95.627	0,32
Crh 5% 08-08.04.19	800.000	EUR	963.328	929.960	3,08
Edf 4.125% 14-Perp	200.000	EUR	210.193	195.823	0,65
France 5.5% 98-2029 Oat	200.000	EUR	280.766	301.035	1,00
Gdf Suez 3% Frn 14- Perp	100.000	EUR	104.450	100.088	0,33
Orange 4% 14-Perp*	100.000	EUR	99.253	99.044	0,33
Socgen 0.75% 15-25.11.20	100.000	EUR	99.668	99.849	0,33
Socgen 2.25% 13-23.01.20	100.000	EUR	105.510	106.603	0,35
Total Sa 2.25% 15-Perp	100.000	EUR	100.000	92.491	0,31
			2.270.138	2.233.709	7,41
Deutschland					
Bayer Ag 2.375% 15-02.04.75	100.000	EUR	95.250	94.175	0,31
Sap Ag 1.75% 14-22.02.27	200.000	EUR	198.568	202.768	0,67
Vw Fin 0.75% 15-14.10.21	300.000	EUR	299.814	284.218	0,95
			593.632	581.161	1,93
Großbritannien					
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	300.000	EUR	298.755	301.380	1,00
G4s 2.625% 12-06.12.18	200.000	EUR	208.533	210.554	0,70
Hsbc Hldg 3.375%/Frn 13-10.01.24	200.000	EUR	213.384	210.098	0,69
Ngg Fin 4.25% (Frn) 13-18.06.76*	100.000	EUR	99.973	104.836	0,35
			820.645	826.868	2,74

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Guernsey					
Cs Gg 1.75% 14-15.01.21	700.000	EUR	747.369	742.784	2,47
			747.369	742.784	2,47
Irland					
Aib Mtg Bk 2.625% 13-29.07.16	900.000	EUR	923.868	912.964	3,03
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	200.000	EUR	208.379	212.752	0,71
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	100.000	EUR	115.450	114.942	0,38
Esb Fin 6.25% 12-11.09.01	52.000	EUR	52.000	57.218	0,19
Ge Cap Eur 2.25% 13-20.07.20	100.000	EUR	99.636	106.984	0,35
Ireland 3.4% 14-18.03.24	200.000	EUR	241.696	238.245	0,79
Ireland 4.5% 07-18.10.18 Tbo	800.000	EUR	928.080	902.840	3,00
Ryanair 1.875% 14-17.06.21	100.000	EUR	99.520	102.735	0,34
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	50.000	EUR	49.704	47.842	0,16
			2.718.333	2.696.522	8,95
Italien					
Assgen 5.5% 15-27.10.47	100.000	EUR	99.759	105.966	0,35
Bpim 4.75% 11-31.03.16	193.000	EUR	191.263	194.990	0,65
Cred Emil 1.875% 14-27.02.19	800.000	EUR	819.856	839.208	2,78
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	200.000	EUR	199.278	194.997	0,65
Italy 2.5% 14-01.12.24/Btp	800.000	EUR	890.157	869.600	2,88
Italy 3.75% 06-01.08.21 Btp	1.750.000	EUR	1.737.984	2.033.106	6,74
Italy 5.5% 12-01.11.22 Btp	2.000.000	EUR	2.378.100	2.578.800	8,56
Luxtotta 2.625% 14-10.02.24	150.000	EUR	148.922	163.721	0,54
Snam 3.375% 13-29.01.21 Emtn	150.000	EUR	168.150	167.785	0,56
Telecom It Spa 8.25% 09-21.03.16	100.000	EUR	99.740	101.587	0,34
Unicredit 2.25% 13-16.12.16	100.000	EUR	99.997	101.925	0,34
			6.833.206	7.351.685	24,39
Luxemburg					
Glencore Fi 1.25% 15-17.03.21	100.000	EUR	97.756	73.120	0,24
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21*	100.000	EUR	99.448	77.885	0,26
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17*	100.000	EUR	110.400	98.421	0,33
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	100.000	EUR	99.912	107.152	0,35
			407.516	356.578	1,18
Mexiko					
Amer Movil 3% 12-12.07.21	100.000	EUR	99.977	109.334	0,36
			99.977	109.334	0,36
Norwegen					
Avinor 1% 15-29.04.25	250.000	EUR	249.740	239.911	0,80
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23*	100.000	EUR	105.110	104.181	0,34
Dnb Nor Bol 3.375% 10-20.01.17	500.000	EUR	506.700	517.757	1,72
			861.550	861.849	2,86
Spanien					
Red Elec Fi 2.125% 14-01.07.23	100.000	EUR	106.053	105.744	0,35
Spain 4.4% 13-31.10.23	700.000	EUR	721.966	855.732	2,84

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Spain 5.5% 02-30.07.17	800.000	EUR	836.600	869.020	2,88
Spain 5.5% 11-30.04.21	2.100.000	EUR	2.580.071	2.612.295	8,67
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	100.000	EUR	100.000	103.106	0,34
Telefonica 4.797% 12-21.02.18	100.000	EUR	106.587	109.117	0,36
			4.451.277	4.655.014	15,44
Schweden					
Alfa Laval 1.375% 14-12.09.22	100.000	EUR	99.101	99.611	0,33
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	150.000	EUR	149.696	150.503	0,50
Nordea 2.25% 12-05.10.17	100.000	EUR	99.516	103.709	0,34
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	200.000	EUR	213.000	208.492	0,69
Sbab Bk Ab 1.375% 13-02.05.18	150.000	EUR	149.884	153.412	0,51
Seb 1.5% 13-25.02.20	400.000	EUR	422.828	420.210	1,40
Volvo Tsy 5% 07-31.05.17	100.000	EUR	112.414	106.525	0,35
			1.246.439	1.242.462	4,12
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs	100.000	EUR	99.321	109.140	0,36
			99.321	109.140	0,36
Niederlande					
Abn Bouw 2.125% 13-26.11.20	100.000	EUR	103.914	106.421	0,35
Achmea Bv 4.25% 15-Perp	200.000	EUR	199.936	186.129	0,62
Bmw Fin 1.25% 14-05.09.22*	50.000	EUR	49.815	50.139	0,17
Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22	226.000	EUR	246.453	225.902	0,75
Edp Fin Bv 4.75% 09-26.09.16	100.000	EUR	106.425	103.120	0,34
Heineken Nv 1.25% 15-10.09.21	100.000	EUR	99.839	100.908	0,34
Ing Nv 1.875% 13-27.02.18	100.000	EUR	99.608	103.513	0,34
Jab Hldgs 2.125% 15-16.09.22	100.000	EUR	99.046	100.005	0,33
Rabobk 5.5% 15-Perp	200.000	EUR	200.000	202.981	0,68
Repsm 3.625% 13-07.10.21	100.000	EUR	99.734	106.326	0,35
			1.304.770	1.285.444	4,27
USA					
At&T Inc 2.4% 14-15.03.24	100.000	EUR	99.928	103.964	0,35
Berkshire 0.75% 15-16.03.23	100.000	EUR	94.879	96.559	0,32
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	250.000	EUR	260.822	266.657	0,88
Citigroup I 1.375% 14-27.10.21	100.000	EUR	101.200	100.546	0,33
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	100.000	EUR	98.949	104.237	0,35
Coca Cola 0.75% 15-09.03.23	100.000	EUR	99.776	97.533	0,32
Eli Lilly 1.625% 15-02.06.26	200.000	EUR	199.082	199.632	0,66
Gs 2.5% 14-18.10.21	200.000	EUR	202.594	212.794	0,71
Mor St 2.25% 13-12.03.18	100.000	EUR	99.487	104.089	0,35
Mor St 2.375% 14-31.03.21 V Gmtn	250.000	EUR	252.858	265.161	0,88
Ndaq 3.875% 13-09.07.21	100.000	EUR	99.831	110.724	0,37
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn	200.000	EUR	198.868	214.734	0,71

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Pricelineco 2.15% 15-25.11.22	100.000	EUR	99.705 1.907.979	100.180 1.976.810	0,33 6,56
Summe - Anleihen			26.569.752	27.283.883	90,52
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			26.569.752	27.283.883	90,52
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Dsk Bk 4.5% 09-01.07.16	900.000	EUR	975.630	920.025	3,05
Tdc 3.75% 12-02.03.22	100.000	EUR	111.480 1.087.110	110.898 1.030.923	0,37 3,42
Spanien					
Banesto 4.75% 12-24.01.01	200.000	EUR	199.482 199.482	209.822 209.822	0,70 0,70
USA					
At&T Inc 2.45% 15-15.03.35*	100.000	EUR	99.328 99.328	88.557 88.557	0,29 0,29
Summe - Anleihen			1.385.920	1.329.302	4,41
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.385.920	1.329.302	4,41
SUMME WERTPAPIERBESTAND			27.955.672	28.613.185	94,93

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Italien	24,39	Staaten, Provinzen und Gemeinden	37,36
Spanien	16,14	Banken und Kreditinstitute	33,06
Dänemark	9,48	Holding- und Finanzgesellschaften	8,58
Irland	8,95	Nachrichtenübermittlung	3,74
Frankreich	7,41	Energie- und Wasserversorgung	2,97
USA	6,85	Internet-Software	1,71
Niederlande	4,27	Pharmazeutika und Kosmetika	1,51
Schweden	4,12	Transport	1,30
Norwegen	2,86	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0,85
Großbritannien	2,74	Sonstige Dienstleistungen	0,70
Guernsey	2,47	Versicherungswesen	0,68
Deutschland	1,93	Fotografie und Optik	0,54
Luxemburg	1,18	Tabak und alkoholische Getränke	0,34
Finnland	1,07	Maschinen- und Apparatebau	0,33
Mexiko	0,36	Lebensmittel und Destillieren	0,32
Schweiz	0,36	Einzelhandel	0,32
Curaçao	0,35	Chemie	0,31
		Treibstoffe	0,31
	94,93		94,93

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller-Maersk A/S B	1.877	DKK	21.706.639	16.846.075	4,02
Bavarian Nordic	37.027	DKK	7.264.972	13.237.152	3,16
Carlsberg A/S B	19.845	DKK	11.284.133	12.155.063	2,90
Christian Hansen Holding A/S	9.532	DKK	2.474.207	4.114.964	0,98
Coloplast -B.*	36.283	DKK	15.763.457	20.209.631	4,83
Danske Bank As	211.064	DKK	35.158.461	39.089.053	9,34
Dfds A/S	41.780	DKK	5.138.830	11.155.260	2,66
Dsv A/S	73.838	DKK	16.899.432	20.061.785	4,79
Genmab A/S	21.276	DKK	7.891.573	19.520.730	4,66
Gn Great Nordic Ltd*	123.550	DKK	15.642.918	15.480.815	3,70
Hoejgaard Holding A/S -B-	7.762	DKK	1.980.807	3.135.848	0,75
Hoejgaard Holding A/S	10.803	DKK	1.962.818	4.159.155	0,99
Iss A/S	51.102	DKK	10.249.691	12.709.067	3,04
Jyske Bank A/S Silkeborg*	24.408	DKK	7.563.381	7.617.737	1,82
Monberg & Thorsen -B-	3.020	DKK	959.690	1.328.800	0,32
Novo Nordisk A/S /-B-	103.796	DKK	28.500.554	41.508.020	9,91
Novozymes Shs -B-	18.481	DKK	4.628.955	6.109.819	1,46
Pandora A/S	45.240	DKK	23.474.006	39.449.280	9,42
Per Aarsleff -B-	4.467	DKK	6.069.317	9.429.837	2,25
Royal Unibrew A/S	32.077	DKK	6.249.293	8.984.768	2,15
Schouw & Co	20.421	DKK	7.288.940	7.902.927	1,89
Simcorp A/S	27.695	DKK	7.321.662	10.745.660	2,57
Solar A/S -B-	12.826	DKK	4.834.639	5.566.484	1,33
Sydbank A/S*	61.168	DKK	14.995.592	13.567.062	3,24
Tdc	272.858	DKK	9.888.157	9.383.587	2,24
Torm A/S	68.755	DKK	7.044.779	6.703.613	1,60
Tryg A/S	43.186	DKK	5.290.413	5.933.756	1,42
Vestas Wind Systems As /Reg	69.054	DKK	20.443.793	33.408.325	7,98
			307.971.109	399.514.273	95,42
Schweden					
Nordea Bank Ab*	91.380	DKK	6.812.808	6.926.604	1,66
			6.812.808	6.926.604	1,66
Summe - Aktien			314.783.917	406.440.877	97,08
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			314.783.917	406.440.877	97,08

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Island					
Ossur Hf*	289.933	DKK	4.078.976	6.871.412	1,64
			4.078.976	6.871.412	1,64
Summe - Aktien			4.078.976	6.871.412	1,64
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.078.976	6.871.412	1,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			318.862.893	413.312.289	98,72

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	95,42	Pharmazeutika und Kosmetika	16,38
Schweden	1,66	Banken und Kreditinstitute	16,06
Island	1,64	Transport	11,47
	98,72	Energie- und Wasserversorgung	9,58
		Verbrauchsgüter	9,42
		Biotechnologie	8,80
		Nachrichtenübermittlung	5,94
		Tabak und alkoholische Getränke	5,05
		Bau, Baustoffe	4,31
		Handelshäuser	3,22
		Sonstige Dienstleistungen	3,04
		Internet-Software	2,57
		Chemie	1,46
		<u>Versicherungswesen</u>	<u>1,42</u>
			98,72

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Nordic

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda					
Hoegh Lng Holdings Ltd	30.394	NOK	376.463	297.697	1,11
			376.463	297.697	1,11
Dänemark					
Danske Bank As	47.563	DKK	889.391	1.180.390	4,41
Dsv A/S	20.812	DKK	444.007	757.737	2,83
Genmab A/S	3.558	DKK	299.485	437.449	1,63
Iss A/S	20.381	DKK	597.969	679.229	2,54
Novo Nordisk A/S /-B-	48.704	DKK	1.040.753	2.609.944	9,74
Pandora A/S	10.112	DKK	433.585	1.181.595	4,41
Vestas Wind Systems As /Reg	19.917	DKK	624.195	1.291.234	4,82
			4.329.385	8.137.578	30,38
Finnland					
Amer Sports Corporation A	28.472	EUR	461.837	767.890	2,87
Caverion Oyj	44.621	EUR	406.724	402.928	1,50
Huhtamaki Oy	22.423	EUR	458.997	751.170	2,80
Kone Oyj -B-	20.071	EUR	504.643	786.181	2,94
Neste Oil Oyj	20.519	EUR	482.941	566.940	2,12
Nokia Oy	105.224	EUR	407.331	693.952	2,59
Sampo Plc A	10.541	EUR	242.788	495.427	1,85
			2.965.261	4.464.488	16,67
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	6.860	SEK	374.810	431.494	1,61
			374.810	431.494	1,61
Norwegen					
Borregaard Asa	62.163	NOK	417.274	319.127	1,19
Gjensidige Forsikring	29.817	NOK	375.984	440.314	1,64
Statoilhydro Asa	16.690	NOK	290.412	214.551	0,80
Telenor As	10.451	NOK	180.684	161.066	0,60
Tomra Systems As	45.323	NOK	337.342	449.807	1,68
Xxl Asa	53.450	NOK	492.132	566.569	2,12
			2.093.828	2.151.434	8,03
Schweden					
Atlas Copco Ab	37.404	SEK	733.532	848.279	3,17
Attendo Ab	36.086	SEK	227.179	276.854	1,03
Bilia Ab	32.371	SEK	317.355	676.364	2,52
Elekta Ab*	50.546	SEK	406.109	396.593	1,48
Eltel Ab	31.274	SEK	241.039	287.583	1,07
Ericsson Tel.B	58.220	SEK	604.384	521.429	1,95
Hennes & Mauritz Ab	32.059	SEK	880.199	1.053.959	3,93
Inwido Ab	65.262	SEK	476.987	788.327	2,94

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Nordic

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
J.M.Ab	12.733	SEK	324.811	350.154	1,31
Modern Times Group Ab B	16.988	SEK	427.844	400.612	1,49
Nordea Bank Ab	119.152	SEK	1.132.965	1.209.779	4,52
Sandvik Ab*	58.377	SEK	536.314	470.425	1,76
Skandinav. Ensk. Banken A	93.806	SEK	810.966	912.623	3,41
Swedbank Ab -A-	14.344	SEK	259.111	292.057	1,09
Teliasonera Ab	47.094	SEK	248.575	216.221	0,81
Trelleborg B	39.670	SEK	564.827	711.447	2,66
Volvo B	94.649	SEK	1.031.740	814.734	3,04
			9.223.937	10.227.440	38,18
Schweiz					
Abb Ltd*	23.928	SEK	402.309	397.881	1,49
			402.309	397.881	1,49
Summe - Aktien			19.765.993	26.108.012	97,47
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			19.765.993	26.108.012	97,47
SUMME WERTPAPIERBESTAND			19.765.993	26.108.012	97,47

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Nordic

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	38,18	Banken und Kreditinstitute	13,43
Dänemark	30,38	Pharmazeutika und Kosmetika	12,83
Finnland	16,67	Verbrauchsgüter	10,08
Norwegen	8,03	Maschinen- und Apparatebau	9,55
Großbritannien	1,61	Nachrichtenübermittlung	7,44
Schweiz	1,49	Einzelhandel	6,05
Bermuda	1,11	Bau, Baustoffe	5,75
	97,47	Automobilindustrie	5,56
		Energie- und Wasserversorgung	4,82
		Transport	3,94
		Versicherungswesen	3,49
		Treibstoffe	2,92
		Reifen, Gummi	2,66
		Sonstige Dienstleistungen	2,54
		Biotechnologie	1,63
		Elektrotechnik und Elektronik	1,49
		Chemie	1,19
		Internet-Software	1,07
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,03
			97,47

DANSKE INVEST

Swedish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Dänemark					
RelkdtFn 14-01.10.16	100.000.000	SEK	100.100.000	99.881.000	3,96
			100.100.000	99.881.000	3,96
Norwegen					
Dnb Bank As 3.07% 13-15.10.18	20.000.000	SEK	20.000.000	21.132.400	0,84
			20.000.000	21.132.400	0,84
Schweden					
Kommuninv 1% 14-20.06.18	33.000.000	SEK	33.895.319	33.749.595	1,34
Kommuninv 4% 10-12.08.17	338.000.000	SEK	364.105.448	360.534.460	14,31
Nordea Hyp 2% 12-20.06.18	247.000.000	SEK	255.299.106	257.882.820	10,24
Seb 3% 12-20.06.18	150.000.000	SEK	161.931.805	160.287.000	6,36
Stadshypo 6% 04-21.06.17	62.000.000	SEK	67.851.553	67.544.660	2,68
Swedbk 3.75% 11-19.09.18	182.000.000	SEK	199.643.940	198.888.690	7,89
Sweden 1% 14-12.11.26	220.000.000	SEK	219.627.475	214.263.500	8,51
Sweden 2.25% 12-01.06.32	13.000.000	SEK	12.439.820	13.883.155	0,55
Sweden 3.5% 09-30.03.39	52.000.000	SEK	64.361.820	65.280.540	2,59
Sweden 4.25% 07-12.03.19 S.1052	86.000.000	SEK	99.354.714	98.089.880	3,89
Sweden 5% 03-01.12.20 S.1047	85.000.000	SEK	107.059.480	104.464.575	4,15
Volvo Tsy 2.5% 13-12.01.16 Emtn	50.000.000	SEK	49.913.500	50.024.250	1,99
			1.635.483.980	1.624.893.125	64,50
Summe - Anleihen			1.755.583.980	1.745.906.525	69,30
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.755.583.980	1.745.906.525	69,30
An einer amtlichen Börse notierte oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Schweden					
Seb 3% 13-19.06.19	400.000.000	SEK	433.316.000	432.238.000	17,16
Swedbk 3.75% 11-19.06.19	280.000.000	SEK	312.275.600	309.731.800	12,29
			745.591.600	741.969.800	29,45
Summe - Anleihen			745.591.600	741.969.800	29,45
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			745.591.600	741.969.800	29,45
SUMME WERTPAPIERBESTAND			2.501.175.580	2.487.876.325	98,75

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Swedish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	93,95	Banken und Kreditinstitute	52,93
Dänemark	3,96	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	24,14
Norwegen	0,84	Staaten, Provinzen und Gemeinden	19,69
	98,75	Holding- und Finanzgesellschaften	1,99
			98,75

DANSKE INVEST

Sweden

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kanada					
Lundin Min.Swedish Dep Rec.	23.500	SEK	723.260	545.435	0,27
			723.260	545.435	0,27
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	10.000	SEK	5.212.218	5.780.000	2,81
			5.212.218	5.780.000	2,81
Jersey					
Black Earth Farming Ltd/Sdr	300.000	SEK	2.952.617	1.215.000	0,59
			2.952.617	1.215.000	0,59
Luxemburg					
Millicom Intl Cell./Swed.Dep.	11.500	SEK	6.728.716	5.594.750	2,72
			6.728.716	5.594.750	2,72
Schweden					
Alimak Group Ab	15.000	SEK	1.395.000	1.282.500	0,62
Atlas Copco Ab	24.000	SEK	3.704.271	4.687.200	2,28
Bjorn Borg Ab	50.000	SEK	2.326.915	1.570.000	0,76
Castellum Ab Gothenburg	44.000	SEK	5.489.547	5.310.800	2,58
Cloetta -B-	92.000	SEK	1.741.868	2.576.000	1,25
Coor	60.000	SEK	2.210.266	2.364.000	1,15
D.Carnegie & Co Ab	33.507	SEK	2.041.725	2.253.346	1,10
Dometic Group Ab	21.000	SEK	1.060.966	1.140.300	0,55
Dustin Group Ab*	31.000	SEK	1.810.828	2.015.000	0,98
East Capital Explorer Ab*	38.925	SEK	2.436.181	1.975.444	0,96
Electra Private Equity Plc	20.500	SEK	4.217.990	4.206.600	2,05
Eniro Ab*	567.200	SEK	3.860.661	522.107	0,25
Ericsson Tel.B	145.000	SEK	12.757.295	11.933.500	5,81
Hakon Invest Ab	12.000	SEK	2.345.763	3.688.800	1,80
Heba Fastighets -B-	15.000	SEK	1.355.781	1.496.250	0,73
Hennes & Mauritz Ab	57.000	SEK	16.862.596	17.219.700	8,38
Hoist Finance	20.000	SEK	1.226.450	1.770.000	0,86
Husqvarna Ab -B-	55.000	SEK	3.019.108	3.080.000	1,50
Inwido Ab	22.500	SEK	1.669.511	2.497.500	1,22
Kinnevik Investments Ab -B-	26.000	SEK	7.210.308	6.812.000	3,32
Lindab International Ab	29.000	SEK	1.919.534	1.824.100	0,89
Meda Ab -A-	42.000	SEK	4.636.928	4.498.200	2,19
Mq Holding Ab	62.000	SEK	1.543.208	3.062.800	1,49
Nobina Ab	80.000	SEK	2.696.875	3.096.000	1,51
Nordea Bank Ab	160.000	SEK	13.682.825	14.928.000	7,26
Orexo Ab*	21.000	SEK	2.622.747	1.317.750	0,64
Peab Ab/B Fria	24.000	SEK	1.039.662	1.556.400	0,76
Platzer Fastigheter*	62.000	SEK	2.077.779	2.356.000	1,15
Ratos B	75.000	SEK	4.286.869	3.662.250	1,78

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Sweden

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sandvik Ab*	99.000	SEK	9.034.464	7.330.950	3,57
Skandinav. Ensk. Banken A	155.000	SEK	10.956.250	13.857.000	6,74
Skanska B	41.000	SEK	7.131.996	6.756.800	3,29
Swedbank Ab -A-	51.000	SEK	9.198.534	9.542.100	4,64
Teliaasonera Ab	155.000	SEK	7.540.070	6.539.450	3,18
Trelleborg B	22.500	SEK	2.449.496	3.708.000	1,80
Volvo B	140.000	SEK	12.816.789	11.074.000	5,39
			172.377.056	173.510.847	84,43
Schweiz					
Oriflame Holding Ltd	40.000	SEK	6.109.855	5.440.000	2,65
			6.109.855	5.440.000	2,65
USA					
Autoliv Inc/Swedish Dept.Recpt	8.500	SEK	4.545.770	9.120.500	4,44
			4.545.770	9.120.500	4,44
Summe - Aktien			198.649.492	201.206.532	97,91
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			198.649.492	201.206.532	97,91
SUMME WERTPAPIERBESTAND			198.649.492	201.206.532	97,91

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Schweden

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	84,43	Banken und Kreditinstitute	19,74
USA	4,44	Nachrichtenübermittlung	11,71
Großbritannien	2,81	Automobilindustrie	11,34
Luxemburg	2,72	Einzelhandel	10,85
Schweiz	2,65	Maschinen- und Apparatebau	8,73
Jersey	0,59	Pharmazeutika und Kosmetika	8,29
Kanada	0,27	Holding- und Finanzgesellschaften	7,21
	97,91	Bau, Baustoffe	5,40
		Immobilien-gesellschaften	4,46
		Lebensmittel und Destillieren	3,05
		Verbrauchsgüter	2,05
		Reifen, Gummi	1,80
		Sonstige Dienstleistungen	0,86
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,76
		Landwirtschaft und Fischerei	0,59
		Freizeit	0,55
		Edelmetalle	0,27
		Grafik, Verlagswesen	0,25
			97,91

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Dänemark					
Brf 1% 15-01.10.32	29.442.668	DKK	28.669.798	27.550.976	5,98
Brf 1.5% 15-01.10.47	19.831.734	DKK	18.740.989	17.132.437	3,72
Brf 2% 15-01.10.47	19.832.627	DKK	19.669.008	18.158.357	3,94
Brf 2.5% 14-01.10.47	2.458.586	DKK	2.415.561	2.343.770	0,51
Brf 3% 12-01.10.44	1.909.641	DKK	1.932.989	1.892.073	0,41
Brf 4% 05-01.10.23	1.637.756	DKK	1.714.731	1.709.818	0,37
Brfkredit 9% 90-22 S.111	153.634	DKK	170.457	179.752	0,04
Brfkredit Bygg. 5% 01.04.18 S.13	914.834	DKK	921.238	937.705	0,20
Brfkredit Tv 05-01.10.38 Oa	9.730.338	DKK	9.598.138	10.177.933	2,21
Byernes Hypotekf. 5%-01.01.18 S.6	197.024	DKK	199.631	204.510	0,04
Danmks Ski Frn 12-01.01.21	13.000.000	DKK	12.330.500	12.862.850	2,79
Dansk Ldb Realkr. 4% 03-35	961.984	DKK	1.005.514	1.034.614	0,22
Denmark 4% 05-10.11.17	100.000	DKK	113.150	108.213	0,02
Denmark 7% 93-10.11.24	16.000.000	DKK	26.385.882	24.734.800	5,37
Dlr Kredit 1% 15-01.01.20	2.000.000	DKK	2.025.222	2.025.220	0,44
Dlr Kredit 2.5% 12-01.10.34	4.093.717	DKK	4.060.968	4.093.717	0,89
Kommkrdt 1.5% 15-01.10.37	3.000.000	DKK	2.780.250	2.794.500	0,61
Kommunekr. 3% 05-28	166.267	DKK	148.393	162.942	0,04
Kommunekr. 3% 05-33 S210 A2033	167.128	DKK	152.672	171.307	0,04
Kredf.Danmark 10% 86-01.10.17 S.23	2.207	DKK	2.417	2.428	-
Kredf.Danmark 7% 74-01.01.19 S44	138.801	DKK	144.353	145.047	0,03
Landsbk Realkredit 4% 05-35	2.246.291	DKK	2.209.780	2.336.143	0,51
Landsbk Reallane 5% 98-01.10.19	37.763	DKK	38.858	41.747	0,01
Landsbk Reallane 5% 99-01.01.22	324.135	DKK	333.289	335.480	0,07
Landsbk.Reallane 6% 99-01.10.32	420.880	DKK	435.316	434.558	0,09
Ldbk Reall 1.5% 15-01.10.37	12.000.000	DKK	10.662.000	10.722.000	2,33
Ldbk Reall 2% 15-01.10.47	4.000.000	DKK	3.557.000	3.557.000	0,77
Ldhyp.Danmark 5%-01.01.19 S5	69.531	DKK	70.727	73.007	0,02
Nordea 2.5% 12-01.10.34	47.380.072	DKK	46.891.036	47.773.327	10,36
Nordea Kred 2% 14-01.10.37	1.977.268	DKK	1.865.553	1.902.785	0,41
Nordea Kred 4% 11-01.10.44	4.515	DKK	4.466	4.727	-
Nordea Kred Frn 07-01.10.41	5.614.487	DKK	5.516.234	5.847.489	1,27
Nordea Kred. 4% 03-01.10.35	94.246	DKK	98.298	100.372	0,02
Nordea Kred.Realk. 5% 98-01.07.19	275.463	DKK	275.463	280.972	0,06
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	2.241.640	DKK	2.361.398	2.408.642	0,52
Nordea Kredit 6% 99-01.10.17	13.828	DKK	14.188	14.312	-
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	44.030.115	DKK	42.202.865	46.055.501	9,99
Nykredit 1.5% 15-01.10.37	14.924.235	DKK	13.625.826	13.883.270	3,01
Nykredit 10% 90-01.10.22 S.3	339.629	DKK	387.177	411.800	0,09
Nykredit 2% 14-01.10.37	8.167.862	DKK	8.068.904	7.858.871	1,71
Nykredit 2% 15-01.10.47	2.483.683	DKK	2.311.066	2.277.363	0,49
Nykredit 2.5% 14-01.10.47	9.796	DKK	9.740	9.197	-
Nykredit 2.5% 14-01.10.47	3.302.223	DKK	3.319.174	3.149.231	0,68
Nykredit 3.5% 15-01.10.47	2.999.109	DKK	2.996.110	3.028.860	0,66
Nykredit 4% 09-01.10.26	1.704.088	DKK	1.803.351	1.823.374	0,40
Nykredit 9% 90-01.10.22 S.3a	123.017	DKK	139.624	150.081	0,03

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nykredit Realkr. 4% 03-01.10.25	229.192	DKK	243.746	245.121	0,05
Nykredit Tv 04-38 43d Cf Oa	3.119.250	DKK	3.280.515	3.283.010	0,71
Nykredit Tv 05-01.10.38 33d	19.795.620	DKK	19.185.733	20.824.992	4,52
Realkrdt 1% 14-01.04.25	5.000.000	DKK	4.668.500	4.638.850	1,01
Realkrdt 2% 12-01.10.29	1.252.890	DKK	1.272.472	1.261.034	0,27
Realkrdt 2% 13-01.01.25	20.000.000	DKK	20.330.000	20.328.000	4,41
Realkrdt 2% 14-01.10.37	4.767.789	DKK	4.855.993	4.587.804	1,00
Realkrdt 3,375% 12-01.04.17	24.000.000	DKK	25.288.800	24.886.368	5,40
Realkrdt 4% 11-01.10.44	8.382	DKK	8.342	8.736	-
Realkrdt Frn 07-01.01.41	6.483.489	DKK	6.360.303	6.752.554	1,46
Realkrdt Frn 07-01.01.41	44.664.996	DKK	43.914.753	46.518.593	10,09
Realkredit 3% 12-01.10.44	38.363	DKK	36.310	38.298	0,01
Realkredit 4% 03-01.10.35	36.250	DKK	36.631	38.878	0,01
Realkredit 5% 02-01.10.25	212.452	DKK	225.411	235.609	0,05
Realkredit Danmark 4% 05-38 S.løh Oa	24.322	DKK	25.320	25.757	0,01
Realkredit Dk 5% 06-28	246.815	DKK	268.781	271.496	0,06
Realkredit Tv 05-01.10.38 Oa	1.877.771	DKK	1.843.032	1.975.415	0,43
Totalkredit 4% 03-01.10.20 N.111	807.076	DKK	844.201	845.412	0,18
			415.068.147	419.669.005	91,04
Summe - Anleihen			415.068.147	419.669.005	91,04
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			415.068.147	419.669.005	91,04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Danmarks Ski Frn 07-01.01.20	500.000	DKK	495.750	487.500	0,11
Denmark 4% 08-15.11.19	100.000	DKK	117.810	115.735	0,02
Denmark 4,5% 07-15.11.39	20.200.000	DKK	29.625.138	32.083.357	6,96
Ldbk Reall 4% 11-01.10.44	4.366.709	DKK	4.247.562	4.443.127	0,96
Nykredit Realkr. 7% 08-41	676	DKK	671	787	-
			34.486.931	37.130.506	8,05
Summe - Anleihen			34.486.931	37.130.506	8,05
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			34.486.931	37.130.506	8,05
SUMME WERTPAPIERBESTAND			449.555.078	456.799.511	99,09

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,09	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	86,03
	99,09	Staaten, Provinzen und Gemeinden	13,06
			99,09

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Australien					
South 32 Ltd	148.739	ZAR	334.795	114.738	0,02
			334.795	114.738	0,02
Brasilien					
Banco Bradesco/Sadr	3.219.426	USD	34.259.032	15.517.633	2,04
Brf – Shs	578.000	BRL	11.220.620	8.084.521	1,06
Lojas Renner Sa	1.918.055	BRL	8.633.769	8.280.829	1,09
Multiplan Empreendimentos	733.694	BRL	11.636.787	7.039.069	0,93
Ultrapar Participacoes Sa	1.068.000	BRL	13.186.824	16.299.873	2,14
Vale/-A-/Sadr	762.783	USD	13.591.484	1.952.725	0,26
Vale/Sadr*	1.450.009	USD	26.391.880	4.741.529	0,62
			118.920.396	61.916.179	8,14
Chile					
Banco Santander/Sadr.	462.206	USD	11.390.203	8.199.534	1,08
			11.390.203	8.199.534	1,08
China					
Petrochina Co Ltd/-H-	11.958.000	HKD	14.429.076	7.838.017	1,03
			14.429.076	7.838.017	1,03
Großbritannien					
Bhp Billiton Plc	452.000	ZAR	12.261.010	5.105.785	0,67
Sabmiller Plc	301.934	ZAR	12.419.349	18.183.232	2,39
Standard Chartered Plc	1.251.667	GBP	22.019.522	10.528.023	1,38
			46.699.881	33.817.040	4,44
Hongkong					
Aia Group	4.501.000	HKD	16.835.827	27.063.184	3,56
China Mobile Ltd	2.452.500	HKD	26.250.620	27.688.602	3,64
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	306.900	HKD	8.003.494	7.860.341	1,03
Hang Lung Group Ltd	4.201.000	HKD	19.265.526	13.659.575	1,79
Hang Lung Properties Ltd	2.473.000	HKD	7.836.194	5.628.681	0,74
Swire Pacific Ltd A	350.000	HKD	3.870.576	3.937.935	0,52
Swire Pacific Ltd -B-	5.477.500	HKD	9.645.985	11.194.934	1,47
Swire Properties Ltd	2.046.450	HKD	5.471.705	5.914.705	0,78
			97.179.927	102.947.957	13,53
Ungarn					
Richter Gedeon	465.166	HUF	8.155.927	8.922.597	1,17
			8.155.927	8.922.597	1,17
India					
Grasim Indust./Dematerialised	163.599	INR	7.209.192	9.248.316	1,22

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Hero Honda Motors/Demat.	155.559	INR	5.799.808	6.349.428	0,83
Hindustan Unilever Ltd	477.272	INR	4.314.628	6.175.852	0,81
Housing Devt Fin Corp	630.862	INR	9.245.117	11.902.557	1,56
Icici Bank Ltd/Dubai	2.099.730	INR	8.355.009	8.344.109	1,10
Infosys Tech Ltd/Demat	498.518	INR	6.389.579	8.255.981	1,09
Itc Ltd/Demat	2.088.000	INR	10.991.677	10.264.228	1,35
Ultra Tech Cement Ltd	73.000	INR	2.373.445	3.060.411	0,40
			54.678.455	63.600.882	8,36
Indonesien					
Pt Astra International Tbk	56.279.200	IDR	31.287.424	24.505.089	3,22
Pt Indocement Tungal/Demat.	6.264.800	IDR	9.551.806	10.149.761	1,33
			40.839.230	34.654.850	4,55
Luxemburg					
Tenaris/Adr	510.200	USD	16.673.629	12.122.352	1,59
			16.673.629	12.122.352	1,59
Malaysia					
Bumiputra-Commerce Holdings	3.688.634	MYR	7.853.100	3.926.177	0,51
Public Bank - Shs	2.730.000	MYR	10.947.306	11.788.554	1,55
			18.800.406	15.714.731	2,06
Mexiko					
Fomento Economico Mexicano/Adr	305.000	USD	18.801.056	28.056.950	3,69
Grupo Aeroport.Del Sures/Sadr	69.279	USD	4.315.707	9.733.007	1,28
Grupo Fin.Banorte Sab De Cv O	4.349.434	MXN	19.097.152	23.519.778	3,09
Organizac.Soriana Sab De Cv B	1.540.000	MXN	3.772.905	3.534.435	0,46
			45.986.820	64.844.170	8,52
Philippinen					
Ayala Copr	480.000	PHP	7.063.420	7.735.513	1,02
Ayala Land Inc.	15.258.400	PHP	6.344.245	11.205.321	1,47
Bk of the Philippines Islands	7.009.260	PHP	10.087.866	12.528.565	1,64
			23.495.531	31.469.399	4,13
Polen					
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	377.983	PLN	17.721.159	13.935.864	1,83
			17.721.159	13.935.864	1,83
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	755.150	EUR	11.562.569	9.964.171	1,31
			11.562.569	9.964.171	1,31
Russland					
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	476.630	USD	24.730.074	15.292.674	2,01
			24.730.074	15.292.674	2,01
Südafrika					
Massmart Holdings*	1.143.953	ZAR	15.100.601	7.585.432	1,00

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Mtn Group Ltd	710.658	ZAR	12.031.921	6.308.952	0,83
Truworths Intl Ltd*	2.183.777	ZAR	16.100.844	12.738.255	1,67
			43.233.366	26.632.639	3,50
Südkorea					
E-Mart Co Ltd	41.535	KRW	8.586.899	6.672.598	0,88
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	38.500	KRW	25.156.105	35.702.975	4,69
			33.743.004	42.375.573	5,57
Taiwan					
Taiwan Mobile Corp.	2.694.949	TWD	6.862.303	8.208.545	1,08
Taiwan Semiconductor Manufact.	6.397.242	TWD	17.926.833	27.864.064	3,66
			24.789.136	36.072.609	4,74
Thailand					
Siam Cement Public Co/Foreign	1.455.900	THB	15.596.178	18.557.105	2,44
Siam Commerc.Bk Publ./For.Reg.	4.615.300	THB	18.820.833	15.282.299	2,01
			34.417.011	33.839.404	4,45
Türkei					
Akbank	5.566.761	TRY	21.419.446	13.236.919	1,74
Bim Birlesik Magazalar As	618.166	TRY	7.456.627	11.188.675	1,47
Türkiye Garanti Bankasi /Nom.	5.035.000	TRY	18.662.752	12.525.313	1,65
			47.538.825	36.950.907	4,86
USA					
Yum Brands	157.250	USD	11.211.752	11.606.623	1,52
			11.211.752	11.606.623	1,52
Summe - Aktien			746.531.172	672.832.910	88,41
Bezugsrechte					
Brasilien					
Right Bco Brades 05.02.16	417	BRL	-	137	-
			-	137	-
Summe - Bezugsrechte			-	137	-
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			746.531.172	672.833.047	88,41

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Magnit Jsc	95.538	USD	17.964.467	14.594.567	1,92
			17.964.467	14.594.567	1,92
Summe - Aktien			17.964.467	14.594.567	1,92
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			17.964.467	14.594.567	1,92
Investmentfonds (OGAW)					
Luxemburg					
Aberdeen India Equity -Z2-/Cap	4.174.745	USD	51.085.189	65.473.357	8,60
			51.085.189	65.473.357	8,60
Summe - Investmentfonds (OGAW)			51.085.189	65.473.357	8,60
SUMME WERTPAPIERBESTAND			815.580.828	752.900.971	98,93

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Hongkong	13,53	Banken und Kreditinstitute	21,70
Luxemburg	10,19	Investmentfonds	8,60
Mexiko	8,52	Elektronische Halbleiter	8,35
Indien	8,36	Tabak und alkoholische Getränke	7,43
Brasilien	8,14	Einzelhandel	6,41
Südkorea	5,57	Immobilien Gesellschaften	5,71
Türkei	4,86	Nachrichtenübermittlung	5,55
Taiwan	4,74	Holding- und Finanzgesellschaften	4,74
Indonesien	4,55	Automobilindustrie	4,05
Thailand	4,45	Bau, Baustoffe	3,77
Großbritannien	4,44	Versicherungswesen	3,56
Philippinen	4,13	Lebensmittel und Destillieren	3,39
Russland	3,93	Treibstoffe	3,04
Südafrika	3,50	Chemie	2,54
Malaysia	2,06	Bergbau, Schwerindustrie	2,49
Polen	1,83	Pharmazeutika und Kosmetika	1,98
USA	1,52	Freizeit	1,52
Portugal	1,31	Transport	1,28
Ungarn	1,17	Internet-Software	1,09
Chile	1,08	Landwirtschaft und Fischerei	1,06
China	1,03	Edelmetalle	0,67
Australien	0,02		
	98,93		98,93

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Focus

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Belgien					
Fagron Act*	100.770	EUR	3.984.184	720.909	0,61
			3.984.184	720.909	0,61
Bermuda					
Hiscox Ltd	141.055	GBP	1.645.689	1.992.978	1,68
			1.645.689	1.992.978	1,68
Dänemark					
Dsv A/S	144.001	DKK	2.551.570	5.242.885	4,41
Novo Nordisk A/S /-B-	99.145	DKK	2.622.863	5.312.970	4,46
			5.174.433	10.555.855	8,87
Frankreich					
Bic	12.425	EUR	1.259.958	1.900.404	1,60
Iliad	21.345	EUR	3.910.124	4.682.026	3,94
Zodiac Aerospace*	104.200	EUR	2.813.826	2.336.164	1,96
			7.983.908	8.918.594	7,50
Deutschland					
Bayer	41.103	EUR	2.699.136	4.759.727	4,00
Brenntag	83.506	EUR	3.946.945	4.031.670	3,39
Continental Ag	23.198	EUR	4.066.471	5.209.111	4,38
Fielmann Ag	49.692	EUR	1.227.167	3.388.994	2,85
Gea Group Ag	91.576	EUR	2.277.971	3.424.942	2,88
Henkel /Vorzug	53.018	EUR	4.751.894	5.471.458	4,60
Hugo Boss	36.281	EUR	3.409.098	2.779.125	2,34
Scout24 Holding Gmbh	87.310	EUR	2.636.825	2.874.682	2,42
United Intern. &Co /Namensakt	111.106	EUR	4.383.240	5.656.406	4,75
			29.398.747	37.596.115	31,61
Großbritannien					
Croda Intl Plc	94.989	GBP	2.446.129	3.937.296	3,31
Lloyds Banking Group Plc	4.404.168	GBP	4.330.813	4.360.063	3,67
Travis Perkins Plc	136.597	GBP	3.764.681	3.692.495	3,10
			10.541.623	11.989.854	10,08
Irland					
Ryanair Holdings Plc	247.193	EUR	3.611.799	3.762.278	3,16
			3.611.799	3.762.278	3,16
Jersey					
Shire Plc	79.294	GBP	5.230.479	5.059.168	4,25
			5.230.479	5.059.168	4,25

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Focus

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Luxemburg					
Samsonite International	1.005.153	HKD	3.227.550	2.765.357	2,32
			3.227.550	2.765.357	2,32
Norwegen					
Aker Solutions Shs*	111.382	NOK	914.076	350.721	0,29
			914.076	350.721	0,29
Spanien					
Dia	39.652	EUR	176.668	219.276	0,18
Grifols -B-	17.052	EUR	8.987	517.443	0,44
Grifols Sa -A-	63.331	EUR	1.275.067	2.711.833	2,28
Inditex	124.035	EUR	1.965.420	3.953.616	3,32
			3.426.142	7.402.168	6,22
Schweden					
Atlas Copco Ab	113.552	SEK	1.851.933	2.413.349	2,03
Lundin Petroleum Ab*	137.004	SEK	2.328.536	1.827.876	1,54
Nordea Bank Ab	400.779	SEK	3.938.526	4.069.207	3,42
			8.118.995	8.310.432	6,99
Schweiz					
Zurich Insurance Group /Nam	12.852	CHF	3.034.696	3.072.108	2,58
			3.034.696	3.072.108	2,58
Niederlande					
Aalberts Industries Nv*	126.413	EUR	2.839.834	3.978.217	3,35
Grandvision N.V.	33.595	EUR	902.432	931.253	0,78
Heineken Nv	48.838	EUR	2.919.010	3.905.575	3,28
Koninklijke Vopak*	48.480	EUR	1.840.239	1.956.653	1,65
			8.501.515	10.771.698	9,06
Summe - Aktien			94.793.836	113.268.235	95,22
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			94.793.836	113.268.235	95,22
SUMME WERTPAPIERBESTAND			94.793.836	113.268.235	95,22

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Focus

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	31,61	Chemie	10,70
Großbritannien	10,08	Transport	9,22
Niederlande	9,06	Internet-Software	8,69
Dänemark	8,87	Maschinen- und Apparatebau	8,26
Frankreich	7,50	Banken und Kreditinstitute	7,09
Schweden	6,99	Biotechnologie	6,97
Spanien	6,22	Einzelhandel	6,35
Jersey	4,25	Verbrauchsgüter	6,20
Irland	3,16	Textil- und Bekleidungsindustrie	4,66
Schweiz	2,58	Pharmazeutika und Kosmetika	4,46
Luxemburg	2,32	Reifen, Gummi	4,38
Bermuda	1,68	Tabak und alkoholische Getränke	3,28
Belgien	0,61	Bau, Baustoffe	3,10
Norwegen	0,29	Versicherungswesen	2,58
	95,22	Sonstige Dienstleistungen	2,42
		Luft- und Raumfahrttechnologie	1,96
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,68
		Treibstoffe	1,54
		Fotografie und Optik	0,78
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,61
		<u>Energie- und Wasserversorgung</u>	<u>0,29</u>
			95,22

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda					
Signet Jewelers Ltd*	55.908	USD	2.236.860	6.230.077	2,83
			2.236.860	6.230.077	2,83
Kanada					
Toronto Dominion Bk	169.349	CAD	6.349.768	6.138.299	2,79
			6.349.768	6.138.299	2,79
Kaimaninseln					
Anta Sports Products Ltd	1.181.911	HKD	3.047.733	2.972.539	1,35
			3.047.733	2.972.539	1,35
Dänemark					
Novo Nordisk A/S /-B-	113.896	DKK	3.544.610	6.103.445	2,77
			3.544.610	6.103.445	2,77
Frankreich					
Publicis Groupe Sa	98.254	EUR	6.832.058	6.067.185	2,76
			6.832.058	6.067.185	2,76
Deutschland					
Bayer	54.678	EUR	5.086.291	6.331.713	2,88
Sap Ag	60.206	EUR	3.268.892	4.417.916	2,01
			8.355.183	10.749.629	4,89
Großbritannien					
Antofagasta Plc	356.020	GBP	2.933.211	2.258.947	1,03
British American Tobacco (25p)	107.980	GBP	4.045.638	5.539.063	2,52
Glaxosmithkline Plc	254.600	GBP	5.043.565	4.774.138	2,17
Reckitt Benckiser Group Plc	82.409	GBP	4.319.253	7.063.086	3,21
			16.341.667	19.635.234	8,93
Hongkong					
Aia Group	983.342	HKD	4.858.749	5.410.703	2,46
			4.858.749	5.410.703	2,46
India					
Bharti Infratel Ltd Shs	565.972	INR	3.784.540	3.354.330	1,52
			3.784.540	3.354.330	1,52
Irland					
Crh Plc	177.595	GBP	3.377.404	4.744.388	2,16
Tyco International Plc	166.681	USD	4.997.836	4.911.579	2,23
			8.375.240	9.655.967	4,39

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Japan					
East Japan Railway Co	65.128	JPY	3.921.560	5.668.182	2,58
Omron Corp	121.000	JPY	3.515.921	3.738.665	1,70
Tokio Marine Holdings Inc	185.898	JPY	4.674.668	6.658.104	3,02
			12.112.149	16.064.951	7,30
Jersey					
Shire Plc	69.633	GBP	4.066.095	4.442.770	2,02
			4.066.095	4.442.770	2,02
Luxemburg					
Samsonite International	1.171.502	HKD	3.420.320	3.223.013	1,46
			3.420.320	3.223.013	1,46
Spanien					
Amadeus It Holding Sr. A	96.473	EUR	2.951.629	3.931.275	1,79
			2.951.629	3.931.275	1,79
Schweden					
Skandinav. Ensk. Banken A	459.520	SEK	4.481.292	4.470.592	2,03
			4.481.292	4.470.592	2,03
Schweiz					
Holcim Ltd/Nam.	84.778	CHF	4.475.850	3.944.794	1,79
Nestle Sa	98.350	CHF	4.731.282	6.782.585	3,09
			9.207.132	10.727.379	4,88
Niederlande					
Core Laboratories Nv*	49.378	USD	4.894.906	4.838.163	2,20
			4.894.906	4.838.163	2,20
USA					
Baker Hughes Inc	60.195	USD	2.426.986	2.520.726	1,15
Becton Dickinson & Co.	44.993	USD	3.119.101	6.399.691	2,91
Borg Warner Inc	113.564	USD	5.149.723	4.564.384	2,08
Cisco Systems Inc.	305.776	USD	5.860.599	7.703.513	3,50
Colgate-Palmolive Co.	86.570	USD	4.683.571	5.349.872	2,43
Jpmorgan Chase & Co.	156.318	USD	6.074.843	9.525.706	4,33
L Brands Inc	56.513	USD	2.908.989	4.999.416	2,27
Mckesson Corp	26.753	USD	4.672.457	4.865.606	2,21
Microsoft Corp	177.506	USD	4.425.094	9.146.980	4,16
Polo Ralph Lauren	31.875	USD	3.695.467	3.286.239	1,49
Rockwell Automation	58.360	USD	5.662.447	5.553.212	2,52
Union Pacific Corp	53.802	USD	4.317.527	3.865.472	1,76
Unitedhealth Group Inc	103.474	USD	3.747.661	11.260.698	5,12

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Us Bancorp	161.361	USD	5.120.584	6.351.075	2,89
			61.865.049	85.392.590	38,82
Summe - Aktien			166.724.980	209.408.141	95,19
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			166.724.980	209.408.141	95,19
SUMME WERTPAPIERBESTAND			166.724.980	209.408.141	95,19

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	38,82	Banken und Kreditinstitute	12,04
Großbritannien	8,93	Internet-Software	7,96
Japan	7,30	Pharmazeutika und Kosmetika	7,85
Deutschland	4,89	Verbrauchsgüter	5,64
Schweiz	4,88	Ausbildung im Gesundheitswesen und	
Irland	4,39	Sozialdienste	5,12
Bermuda	2,83	Einzelhandel	5,10
Kanada	2,79	Transport	4,34
Dänemark	2,77	Textil- und Bekleidungsindustrie	4,30
Frankreich	2,76	Bau, Baustoffe	3,95
Hongkong	2,46	Büroausstattung, Computer	3,50
Niederlande	2,20	Treibstoffe	3,35
Schweden	2,03	Lebensmittel und Destillieren	3,09
Jersey	2,02	Holding- und Finanzgesellschaften	3,02
Spanien	1,79	Chemie	2,88
Indien	1,52	Grafik, Verlagswesen	2,76
Luxemburg	1,46	Elektrotechnik und Elektronik	2,52
Kaimaninseln	1,35	Tabak und alkoholische Getränke	2,52
	95,19	Versicherungswesen	2,46
		Verschiedenes	2,23
		Sonstige Dienstleistungen	2,21
		Automobilindustrie	2,08
		Biotechnologie	2,02
		Elektronische Halbleiter	1,70
		Nachrichtenübermittlung	1,52
		<u>Nichteisenmetalle</u>	<u>1,03</u>
			95,19

DANSKE INVEST

Europe Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Belgien					
Fagron Act*	102.612	EUR	3.699.390	734.086	0,48
			3.699.390	734.086	0,48
Bermuda					
Signet Jewelers Ltd*	14.809	GBP	475.353	1.646.664	1,07
			475.353	1.646.664	1,07
Deutschland					
Cts Eventim Ag.Bremen	147.521	EUR	3.762.917	5.419.922	3,53
Drillisch Ag	117.248	EUR	5.243.666	4.583.224	2,99
Fielmann Ag	69.371	EUR	2.506.995	4.731.102	3,08
Kws Saat Ag*	10.579	EUR	1.988.427	2.930.383	1,91
Nexus Ag	168.460	EUR	2.756.741	3.199.056	2,09
Norma Group	74.681	EUR	2.013.605	3.819.933	2,49
Sartorius Ag /Vorzug.	15.883	EUR	1.658.961	3.819.067	2,49
Scout24 Holding Gmbh	120.066	EUR	3.612.049	3.953.173	2,58
			23.543.361	32.455.860	21,16
Großbritannien					
Arrow Global Group Plc	1.171.252	GBP	4.400.743	4.186.031	2,73
Consort Medical Plc	213.814	GBP	2.916.080	3.282.873	2,14
Croda Intl Plc	97.619	GBP	2.302.923	4.046.310	2,64
Cvs Group Plc	468.088	GBP	4.338.653	5.326.733	3,47
Diploma Plc	383.754	GBP	4.073.748	3.932.410	2,57
Elementis Plc	1.050.278	GBP	3.433.030	3.297.818	2,15
Majestic Wine Plc	78.102	GBP	318.444	315.947	0,21
Polypipe Group Plc	1.022.479	GBP	3.302.110	4.746.454	3,10
Senior Plc	913.728	GBP	3.676.015	2.839.314	1,85
Sapura Plc	2.052.358	GBP	4.210.959	5.135.952	3,35
Tyman Plc	291.754	GBP	1.083.864	1.187.161	0,77
Victrex Plc	160.904	GBP	3.171.042	3.970.360	2,59
Volution Group Plc*	1.604.062	GBP	3.075.697	4.083.729	2,66
			40.303.308	46.351.092	30,23
Guernsey					
Burford Capital Limited*	1.790.277	GBP	4.042.941	4.674.363	3,05
			4.042.941	4.674.363	3,05
Irland					
Greencore Group Plc	1.131.757	GBP	5.073.397	5.481.690	3,57
			5.073.397	5.481.690	3,57
Italien					
Datalogic Spa*	279.076	EUR	2.639.354	4.576.846	2,99
Diasorin Spa	94.924	EUR	2.609.438	4.599.068	3,00

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
I.M.A Spa*	84.403	EUR	3.663.180	4.050.500	2,64
Interpump Group Sa	215.559	EUR	2.299.947	3.086.805	2,01
			11.211.919	16.313.219	10,64
Jersey					
Safestyle Uk Plc	583.636	GBP	1.989.117	1.941.434	1,27
			1.989.117	1.941.434	1,27
Luxemburg					
Stabilus Sa	39.693	EUR	1.507.433	1.530.364	1,00
			1.507.433	1.530.364	1,00
Norwegen					
Xxl Asa	308.691	NOK	2.519.161	3.272.116	2,13
			2.519.161	3.272.116	2,13
Spanien					
Viscofan Envolturas Celulosi*	77.723	EUR	2.724.496	4.455.082	2,91
			2.724.496	4.455.082	2,91
Schweden					
Inwido Ab	353.116	SEK	3.253.269	4.265.437	2,78
Lifco Ab*	150.462	SEK	2.273.880	3.471.249	2,27
			5.527.149	7.736.686	5,05
Schweiz					
Forbo Holding Ag/Nam.	3.461	CHF	3.236.889	3.784.359	2,47
Kardex/Namen Akt.	41.135	CHF	1.609.774	2.968.105	1,93
			4.846.663	6.752.464	4,40
Niederlande					
Aalberts Industries Nv	135.561	EUR	2.772.850	4.266.105	2,78
Imcd Bv	160.275	EUR	4.984.279	5.396.459	3,52
Tkh Group Nv	126.288	EUR	2.731.405	4.630.350	3,02
			10.488.534	14.292.914	9,32
Summe - Aktien			117.952.222	147.638.034	96,28
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			117.952.222	147.638.034	96,28
SUMME WERTPAPIERBESTAND			117.952.222	147.638.034	96,28

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Small Cap

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	30,23	Maschinen- und Apparatebau	16,19
Deutschland	21,16	Holding- und Finanzgesellschaften	9,54
Italien	10,64	Sonstige Dienstleistungen	8,76
Niederlande	9,32	Verschiedenes	8,47
Schweden	5,05	Bau, Baustoffe	7,92
Schweiz	4,40	Chemie	7,38
Irland	3,57	Einzelhandel	6,49
Guernsey	3,05	Lebensmittel und Destillieren	6,48
Spanien	2,91	Nachrichtenübermittlung	6,34
Norwegen	2,13	Pharmazeutika und Kosmetika	5,14
Jersey	1,27	Grafik, Verlagswesen	3,53
Bermuda	1,07	Elektrotechnik und Elektronik	2,99
Luxemburg	1,00	Elektronische Halbleiter	2,57
Belgien	0,48	Internet-Software	2,09
	96,28	Landwirtschaft und Fischerei	1,91
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,48
			96,28

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe High Dividend

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Voestalpine Ag	100.351	EUR	2.154.604	2.844.449	1,54
			2.154.604	2.844.449	1,54
Belgien					
Belgacom Npv	116.310	EUR	3.308.341	3.474.180	1,88
			3.308.341	3.474.180	1,88
Finnland					
Metso Oyj*	123.954	EUR	2.915.362	2.565.848	1,39
Sampo Plc A	174.734	EUR	4.645.433	8.212.498	4,44
			7.560.795	10.778.346	5,83
Frankreich					
Axa	294.672	EUR	4.846.233	7.438.994	4,03
Michelin B /Nom.	61.761	EUR	4.222.985	5.495.494	2,97
Sanofi-Aventis	64.967	EUR	4.553.449	5.131.743	2,78
Vivendi	156.838	EUR	2.807.737	3.110.882	1,68
			16.430.404	21.177.113	11,46
Deutschland					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	45.685	EUR	6.037.022	7.471.782	4,04
Basf Namen-Akt.	107.282	EUR	7.026.360	7.586.983	4,11
Siemens Ag /Nam.	64.037	EUR	5.587.557	5.755.645	3,12
			18.650.939	20.814.410	11,27
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	97.372	GBP	5.449.760	6.102.974	3,30
British American Tobacco (25p)	150.388	GBP	5.488.897	7.714.471	4,18
Davis Service Group	130.161	GBP	1.111.677	1.908.438	1,03
Direct Line Insurance Group	1.378.219	GBP	4.777.997	7.707.314	4,17
Glaxosmithkline Plc	287.320	GBP	4.994.321	5.387.688	2,92
National Grid Plc	562.165	GBP	5.378.418	7.181.149	3,89
Royal Dutch Shell /-B-	306.568	GBP	7.862.043	6.453.421	3,49
Scottish & Southern Energy Plc	262.118	GBP	4.441.514	5.421.733	2,94
			39.504.627	47.877.188	25,92
Italien					
Eni Spa Roma	217.785	EUR	3.655.588	3.005.433	1,63
Snam Rete Gas Spa	1.520.453	EUR	6.247.175	7.343.788	3,97
			9.902.763	10.349.221	5,60
Norwegen					
Dnb Nor Asa	174.170	NOK	2.083.073	1.987.377	1,07

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe High Dividend

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Gjensidige Forsikring	135.855	NOK	1.946.356 4.029.429	2.006.200 3.993.577	1,09 2,16
Schweden					
Nordea Bank Ab	518.824	SEK	5.047.139	5.267.746	2,85
Skandinav. Ensk. Banken A	781.467	SEK	8.541.790	7.602.760	4,12
Skf Ab B	181.240	SEK	3.057.273	2.706.022	1,47
Teliasonera Ab	1.268.767	SEK	6.913.461 23.559.663	5.825.250 21.401.778	3,15 11,59
Schweiz					
Baloise Holding /Namen	60.454	CHF	4.534.932	7.135.903	3,86
Nestle Sa	121.626	CHF	7.665.336	8.387.785	4,54
Novartis Ag Basel /Nam.	72.733	CHF	4.279.984	5.840.156	3,16
Swisscom /Nam.	10.549	CHF	3.656.256	4.908.541	2,66
Zurich Insurance Group /Nam	30.115	CHF	6.631.724 26.768.232	7.198.609 33.470.994	3,90 18,12
Niederlande					
Unilever Cert. of Shs	194.837	EUR	4.066.863 4.066.863	7.880.182 7.880.182	4,27 4,27
Summe - Aktien			155.936.660	184.061.438	99,64
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			155.936.660	184.061.438	99,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			155.936.660	184.061.438	99,64

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe High Dividend

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	25,92	Versicherungswesen	25,53
Schweiz	18,12	Pharmazeutika und Kosmetika	12,16
Schweden	11,59	Energie- und Wasserversorgung	10,80
Frankreich	11,46	Lebensmittel und Destillieren	8,81
Deutschland	11,27	Banken und Kreditinstitute	8,04
Finnland	5,83	Nachrichtenübermittlung	7,69
Italien	5,60	Treibstoffe	5,12
Niederlande	4,27	Tabak und alkoholische Getränke	4,18
Norwegen	2,16	Chemie	4,11
Belgien	1,88	Elektrotechnik und Elektronik	3,12
Österreich	1,54	Reifen, Gummi	2,97
	99,64	Maschinen- und Apparatebau	2,86
		Grafik, Verlagswesen	1,68
		Bergbau, Schwerindustrie	1,54
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,03
			99,64

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Österreich					
Uniqa 6% 15-27.07.46	800.000	EUR	804.440	827.404	0,42
			804.440	827.404	0,42
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	1.500.000	EUR	1.558.898	1.590.653	0,82
			1.558.898	1.590.653	0,82
Dänemark					
Ap Moeller 1.5% 15-24.11.22*	1.200.000	EUR	1.190.700	1.173.744	0,60
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	1.200.000	EUR	1.195.992	1.190.520	0,61
Dsk Bk 0.75% 15-04.05.20	1.000.000	EUR	997.890	1.006.260	0,52
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26	600.000	EUR	617.950	619.812	0,32
Iss Global 2.125% 14-02.12.24	1.200.000	EUR	1.196.688	1.200.882	0,61
Iss Global As 1.125% 09.01.20	450.000	EUR	449.005	451.523	0,23
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	1.600.000	EUR	1.598.592	1.573.704	0,81
			7.246.817	7.216.445	3,70
Finnland					
Sato 2.25% 15-10.09.20	800.000	EUR	797.160	802.800	0,41
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	2.250.000	EUR	2.536.408	2.437.774	1,25
			3.333.568	3.240.574	1,66
Frankreich					
Arkema 1.5% 15-20.01.25	1.100.000	EUR	1.089.011	1.063.282	0,54
Arkema 4% 10-25.10.17	1.000.000	EUR	1.096.800	1.066.380	0,55
Bfcm 2.625% 13-24.02.21	1.600.000	EUR	1.752.078	1.739.896	0,89
Bfcm 3% 14-21.05.24	600.000	EUR	611.644	626.871	0,32
Bnpp 2.625% 14-14.10.27	600.000	EUR	597.180	596.787	0,31
Bnpp 4.73% 06-Perp	400.000	EUR	413.125	402.518	0,21
Bpce 2.75% 15-30.11.27	1.000.000	EUR	995.670	1.004.710	0,52
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	600.000	EUR	596.808	582.945	0,30
Carrefour 1.75% 14-15.07.22	400.000	EUR	410.440	414.376	0,21
Casino Gp 2.798% 14-05.08.26	400.000	EUR	400.000	352.872	0,18
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24*	1.400.000	EUR	1.457.050	1.338.778	0,69
Casino Gp 4.726 11-26.05.21	200.000	EUR	242.714	218.141	0,11
Cnp Ass. 4.75% (Tv) 06-Perp	550.000	EUR	456.675	561.127	0,29
Cnp Assur 4% 14-Perp	800.000	EUR	798.041	760.096	0,39
Cnp Assur 4.5% 15-10.06.47	1.200.000	EUR	1.191.444	1.166.130	0,60
Cr Agr 2.625% 15-17.03.27	500.000	EUR	499.845	477.635	0,24
Credit Agri 2.375% 14-20.05.24	600.000	EUR	618.392	639.216	0,33
Credit Agricole 3.875% 12-13.02.19	1.900.000	EUR	1.953.392	2.106.083	1,08
Edf 4.125% 14-Perp	1.300.000	EUR	1.329.553	1.272.850	0,65
Gdf Suez 3% Frn 14- Perp	1.900.000	EUR	1.986.340	1.901.681	0,97
Groupama 6.298% (Tv) 07-Perp	2.400.000	EUR	2.364.750	2.428.644	1,25
Iliad 2.125% 15-05.12.22	900.000	EUR	890.829	886.608	0,45

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Orange 4% 14-Perp*	1.750.000	EUR	1.769.906	1.733.261	0,89
Orange 5.25% 14-Perp	680.000	EUR	690.444	699.581	0,36
Socgen 0.75% 15-25.11.20	700.000	EUR	697.676	698.947	0,36
Socgen 2.25% 13-23.01.20	900.000	EUR	959.703	959.427	0,49
Socgen 2.625% 15-27.02.25*	400.000	EUR	394.148	385.212	0,20
Total Sa 2.25% 15-Perp	1.650.000	EUR	1.650.600	1.526.093	0,78
			27.914.258	27.610.147	14,16
Deutschland					
Allianz Se 3.375% 14-Perp*	700.000	EUR	698.950	683.260	0,35
Allianz Se 4.75% 13-Perp	500.000	EUR	526.546	540.423	0,28
Bayer Ag 2.375% 15-02.04.75	1.700.000	EUR	1.673.106	1.600.966	0,82
Sap Ag 1.75% 14-22.02.27	1.100.000	EUR	1.092.124	1.115.224	0,57
Thyssenkp 4.375% 12-28.02.17	600.000	EUR	640.326	621.489	0,32
Vw Fin 0.75% 15-14.10.21	2.300.000	EUR	2.298.574	2.179.008	1,12
			6.929.626	6.740.370	3,46
Grobritannien					
Abbey Natl 0.875% 14-13.01.20	1.300.000	EUR	1.296.484	1.303.334	0,67
Abbey Natl 1.125% 15-10.03.25	800.000	EUR	792.573	755.820	0,39
Barclays 6.625% 11-30.03.22	450.000	EUR	567.277	566.386	0,29
Bat Intl 1.25% 15-13.03.27	600.000	EUR	592.146	549.639	0,28
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	1.500.000	EUR	1.493.775	1.506.900	0,77
Fce Bk 1.875% 14-18.04.19	1.100.000	EUR	1.115.681	1.134.859	0,58
G4s 2.625% 12-06.12.18	1.210.000	EUR	1.235.638	1.273.852	0,65
G4s 2.875% 12-05.02.17	700.000	EUR	734.769	721.308	0,37
Hsbc Hldg 3.375%/Frn 13-10.01.24	500.000	EUR	511.653	525.245	0,27
Hsbc Hldg 6.25% 08-19.03.18	1.200.000	EUR	1.386.868	1.343.364	0,69
Lloyds 1% 14-19.11.21	900.000	EUR	892.827	896.445	0,46
Lloyds 1.375% 15-08.09.22	800.000	EUR	798.880	808.312	0,41
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	1.654.000	EUR	1.935.241	1.825.784	0,94
Ngg Fin 4.25% (Frn) 13-18.06.76*	1.900.000	EUR	1.982.988	1.991.884	1,02
Roy. Bk Scotl. 4.625% 04-22.09.21	600.000	EUR	570.000	608.679	0,31
Std Chart Sec. 8.103% 01-Perp	700.000	GBP	1.028.839	965.993	0,50
			16.935.639	16.777.804	8,60
Irland					
Bk Ireland 2% 14-08.05.17	900.000	EUR	898.110	917.730	0,47
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	1.400.000	EUR	1.466.351	1.489.264	0,76
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	1.050.000	EUR	1.212.225	1.206.891	0,62
Esb Fin 6.25% 12-11.09.01	420.000	EUR	420.000	462.143	0,24
Ge Cap Eur 0.8% 15-21.01.22	500.000	EUR	497.905	494.132	0,25
Ryanair 1.875% 14-17.06.21	700.000	EUR	698.229	719.145	0,37
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	1.395.000	EUR	1.386.741	1.334.778	0,69
			6.579.561	6.624.083	3,40
Italien					
Assgen 5.5% 15-27.10.47	900.000	EUR	897.831	953.694	0,49
Autostrade 1.125% 15-04.11.21	1.350.000	EUR	1.347.240	1.355.413	0,69
Autostrade 1.875% 15-04.11.25	400.000	EUR	398.664	404.896	0,21
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	2.250.000	EUR	2.495.445	2.437.279	1,25

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	900.000	EUR	896.751	877.487	0,45
Intesa San 2% 14-18.06.21	1.890.000	EUR	1.926.090	1.949.932	1,00
Intesa San 3% 13-28.01.19	600.000	EUR	638.970	640.911	0,33
Luxottica 2.625% 14-10.02.24	600.000	EUR	595.686	654.885	0,34
Sanpaolo VI 4.75% Frn 14-Perp	100.000	EUR	103.365	100.060	0,05
Snam 3.375% 13-29.01.21 Emtn	1.000.000	EUR	1.120.797	1.118.570	0,57
Telecom It Spa 8.25% 09-21.03.16	2.900.000	EUR	3.339.102	2.946.008	1,51
Unicredit 2.25% 13-16.12.16	760.000	EUR	766.146	774.630	0,40
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	400.000	EUR	429.459	434.376	0,22
Unicredit 3.625% 13-24.01.19	600.000	EUR	616.928	649.866	0,33
			15.572.474	15.298.007	7,84
Luxemburg					
Enel Fin 5% 09-14.09.22	900.000	EUR	1.123.542	1.122.970	0,58
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	600.000	EUR	667.564	653.262	0,34
Glencore Fi 1.25% 15-17.03.21	780.000	EUR	768.547	570.336	0,29
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21	1.640.000	EUR	1.582.412	1.277.306	0,65
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17*	1.000.000	EUR	1.027.252	984.205	0,50
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	520.000	EUR	550.061	557.193	0,29
			5.719.378	5.165.272	2,65
Mexiko					
Amer Movil 3% 12-12.07.21	1.700.000	EUR	1.757.057	1.858.670	0,95
			1.757.057	1.858.670	0,95
Norwegen					
Avinor 1% 15-29.04.25	1.890.000	EUR	1.888.034	1.813.729	0,93
Kommun Land 4.25% 15-10.06.45	1.125.000	EUR	1.114.335	1.095.772	0,56
Statkraft 1.5% 15-21.09.23	700.000	EUR	694.729	701.236	0,36
			3.697.098	3.610.737	1,85
Spanien					
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	500.000	EUR	503.673	519.128	0,27
Bbvasm 3.75% 13-17.01.18	1.100.000	EUR	1.170.889	1.176.164	0,60
Cellnex Tel 3.125% 15-27.07.22	1.100.000	EUR	1.091.519	1.058.810	0,54
Dia 1.5% 14-22.07.19	1.000.000	EUR	1.000.627	1.011.070	0,52
Fer Emision 2.5% 14-15.07.24	100.000	EUR	107.445	103.054	0,05
Fer Emision 3.375% 13-07.06.21*	1.890.000	EUR	2.139.556	2.086.352	1,07
Fer Emision 3.375% 13-30.01.18	400.000	EUR	398.768	423.096	0,22
Gas Ncp 6% 12-27.01.20	3.500.000	EUR	4.180.657	4.216.922	2,16
Mapfre 5.921% (Tv) 07-24.07.37	1.650.000	EUR	1.713.157	1.721.676	0,88
Prosegur 2.75% 13-02.04.18	1.000.000	EUR	1.024.761	1.045.260	0,54
Red Elec Fi 2.125% 14-01.07.23	700.000	EUR	743.541	740.212	0,38
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	1.400.000	EUR	1.439.596	1.443.477	0,74
Telefonica 3.661% 10-18.09.17	900.000	EUR	939.252	950.251	0,49
Telefonica 4.71% 12-20.01.20	1.000.000	EUR	1.046.464	1.146.660	0,59
			17.499.905	17.642.132	9,05
Schweden					
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	750.000	EUR	748.403	758.779	0,39

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Alfa Laval 1.375% 14-12.09.22	950.000	EUR	946.444	946.300	0,48
Investor 4.875% 09-18.11.21*	990.000	EUR	1.202.638	1.211.488	0,62
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	900.000	EUR	898.173	903.019	0,46
Nordea Bank 1.875% 15-10.11.25	600.000	EUR	596.604	596.763	0,31
Seb 2.5% 14-28.05.26	500.000	EUR	521.693	510.685	0,26
Seb 4% 12-12.09.22	1.200.000	EUR	1.219.200	1.263.516	0,65
Swedbank 2.375% 14-26.02.24	400.000	EUR	411.300	412.008	0,21
Swedbank 3% (Frn) 05.12.22 Emtn	1.700.000	EUR	1.737.265	1.768.892	0,91
			8.281.720	8.371.450	4,29
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs	1.100.000	EUR	1.137.790	1.200.540	0,62
			1.137.790	1.200.540	0,62
Niederlande					
Abn Amro 2.875% 15-30.06.25	500.000	EUR	499.425	513.628	0,26
Abn Amro 5.75% 15-Perp	400.000	EUR	400.000	400.992	0,21
Abn Amro Frn 06-Perp.	1.750.000	EUR	1.681.750	1.755.451	0,90
Achmea Bv 4.25% 15-Perp	1.350.000	EUR	1.306.056	1.256.371	0,64
Achmea Hypo 2.75% 14-18.02.21	500.000	EUR	512.462	534.728	0,27
Bmw Fin 1% 15-21.01.25*	970.000	EUR	962.318	926.651	0,48
Bmw Fin 1.25% 14-05.09.22*	1.000.000	EUR	996.300	1.002.785	0,51
Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22	1.300.000	EUR	1.351.558	1.299.434	0,67
Edp Fin Bv 4.125% 13-20.01.21	776.000	EUR	858.450	839.562	0,43
Edp Fin Bv 4.75% 09-26.09.16	650.000	EUR	691.858	670.280	0,34
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.01	800.000	EUR	795.776	868.300	0,45
Edp Finance 4.625% 06-13.06.16	500.000	EUR	524.854	509.198	0,26
Heineken Nv 1.25% 15-10.09.21	1.800.000	EUR	1.797.102	1.816.353	0,93
Ing Bank 6.125% (Tv) 08-29.05.23	700.000	EUR	727.213	779.306	0,40
Ing Nv 0.7% 15-16.04.20	1.450.000	EUR	1.446.360	1.451.145	0,74
Ing Nv 3.5% 13-21.11.23	500.000	EUR	479.459	529.400	0,27
Jab Hldgs 2.125% 15-16.09.22	1.000.000	EUR	990.460	1.000.045	0,51
Leaseplan 1.375% 15-24.09.18	1.100.000	EUR	1.097.206	1.112.166	0,57
Nn Group 4.5% 14-Perp	450.000	EUR	454.735	442.629	0,23
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	700.000	EUR	757.460	783.016	0,40
Rabobk 5.5% 15-Perp	400.000	EUR	402.859	405.962	0,21
Rbs 5.5% 09-20.04.19	550.000	EUR	618.475	626.560	0,32
Repsm 3.625% 13-07.10.21*	1.900.000	EUR	1.992.377	2.020.194	1,04
Sns 3.75% 15-05.11.25	600.000	EUR	595.824	597.708	0,31
Srlev Nv 9% (Frn) 11-15.04.41	500.000	EUR	562.500	543.065	0,28
Telefonica 4.2% 14-Perp*	1.100.000	EUR	1.109.828	1.085.909	0,56
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23	894.000	EUR	885.793	823.522	0,42
			24.498.458	24.594.360	12,61
Vereinigte Arabische Emirate					
Xstrata Fin 2.375% 12-19.11.18*	1.620.000	EUR	1.613.650	1.412.851	0,72
			1.613.650	1.412.851	0,72
USA					
At&T Inc 1.3% 15-05.09.23	1.850.000	EUR	1.846.296	1.791.420	0,92
At&T Inc 2.4% 14-15.03.24	500.000	EUR	504.318	519.820	0,27

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
At&T Inc 2.45% 15-15.03.35*	300.000	EUR	297.984	265.669	0,14
Att 1.45% 14-01.06.22	1.000.000	EUR	1.000.969	1.000.010	0,51
Bank of Ame 1.625% 15-14.09.22	900.000	EUR	899.352	904.311	0,46
Berkshire 0.75% 15-16.03.23	500.000	EUR	474.324	482.795	0,25
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	1.100.000	EUR	1.166.786	1.173.293	0,60
Citigroup I 1.375% 14-27.10.21	600.000	EUR	610.284	603.273	0,31
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	1.100.000	EUR	1.123.823	1.146.607	0,59
Coca Cola 0.75% 15-09.03.23	550.000	EUR	548.768	536.429	0,27
Eli Lilly 1.625% 15-02.06.26	1.200.000	EUR	1.194.492	1.197.792	0,61
Gen Elec 1.25% 15-26.05.23	1.530.000	EUR	1.525.609	1.534.322	0,79
Gs 2.5% 14-18.10.21	2.200.000	EUR	2.267.504	2.340.734	1,20
Jpm 1.875% 12-21.11.19	500.000	EUR	526.189	525.408	0,27
Jpmorgan Ch 1.5% 15-27.01.25	1.100.000	EUR	1.126.541	1.084.105	0,56
Meril Lnch 4.625% 06-14.09.18	800.000	EUR	897.956	878.360	0,45
Merrill Lynch Frn 06-14.09.18	975.000	EUR	917.669	960.307	0,49
Mor St 2.25% 13-12.03.18	1.000.000	EUR	994.870	1.040.885	0,53
Mor St 2.375% 14-31.03.21 V Gmtn	1.300.000	EUR	1.336.089	1.378.838	0,71
Ndaq 3.875% 13-09.07.21	2.000.000	EUR	2.078.775	2.214.490	1,14
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn	1.350.000	EUR	1.384.480	1.449.454	0,74
Pricelineco 2.15% 15-25.11.22	900.000	EUR	897.345	901.620	0,46
Toyota 1% 14-10.09.21	900.000	EUR	900.534	906.979	0,46
Verizon Com 2.375% 14-17.02.22	1.700.000	EUR	1.729.573	1.814.087	0,93
Wells Fargo 2.125% 14-04.06.24	1.000.000	EUR	1.017.075	1.044.900	0,54
Wells Fargo 2.25% 03.09.20 Regs	800.000	EUR	854.328	853.892	0,44
			28.121.933	28.549.800	14,64
Summe - Anleihen			179.202.270	178.331.299	91,44
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			179.202.270	178.331.299	91,44
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Tdc 3.75% 12-02.03.22	1.000.000	EUR	1.114.954	1.108.980	0,57
			1.114.954	1.108.980	0,57
Italien					
Bmps 3.5% 12-20.03.17	500.000	EUR	522.783	518.500	0,26
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	1.000.000	EUR	1.039.608	1.128.860	0,58
			1.562.391	1.647.360	0,84

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Niederlande					
Petrobras 3.25% 12-01.04.19	1.150.000	EUR	1.165.082	850.477	0,44
			1.165.082	850.477	0,44
Summe - Anleihen			3.842.427	3.606.817	1,85
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.842.427	3.606.817	1,85
SUMME WERTPAPIERBESTAND			183.044.697	181.938.116	93,29

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	14,64	Banken und Kreditinstitute	28,50
Frankreich	14,16	Holding- und Finanzgesellschaften	20,34
Niederlande	13,05	Nachrichtenübermittlung	10,74
Spanien	9,05	Versicherungswesen	6,12
Italien	8,68	Energie- und Wasserversorgung	5,81
Großbritannien	8,60	Transport	4,83
Schweden	4,29	Internet-Software	2,22
Dänemark	4,27	Sonstige Dienstleistungen	2,03
Deutschland	3,46	Einzelhandel	2,01
Irland	3,40	Chemie	1,91
Luxemburg	2,65	Pharmazeutika und Kosmetika	1,89
Norwegen	1,85	Treibstoffe	1,22
Finnland	1,66	Tabak und alkoholische Getränke	0,93
Mexiko	0,95	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0,81
Curaçao	0,82	Immobilien-gesellschaften	0,80
Vereinigte Arabische Emirate	0,72	Elektrotechnik und Elektronik	0,79
Schweiz	0,62	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,56
Österreich	0,42	Maschinen- und Apparatebau	0,48
	93,29	Verschiedenes	0,37
		Fotografie und Optik	0,34
		Bergbau, Schwerindustrie	0,32
		Lebensmittel und Destillieren	0,27
			93,29

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Do + Co Restaur.+ Catering*	4.354	TRY	208.992	435.400	2,15
Erste Group Bank Ag	15.207	EUR	291.892	439.634	2,18
			500.884	875.034	4,33
Deutschland					
Uniwheels Ag	9.747	PLN	263.619	288.527	1,43
			263.619	288.527	1,43
Ungarn					
Mol Magyar/-A-	14.660	HUF	922.069	667.204	3,30
Otp Bank Ltd	44.880	HUF	946.665	859.730	4,26
Richter Gedeon	45.617	HUF	652.158	800.736	3,97
			2.520.892	2.327.670	11,53
Polen					
Asseco Poland Sa	47.908	PLN	655.631	639.801	3,17
Bank Millennium Sa	107.785	PLN	206.610	140.904	0,70
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	29.044	PLN	1.146.286	979.935	4,85
Bre Bank Sa	2.736	PLN	195.006	201.992	1,00
Budimex	14.199	PLN	351.716	647.662	3,21
Cyfrowy Polsat Sa	49.999	PLN	197.718	245.460	1,22
Globe Trade Centre	109.323	PLN	289.606	183.783	0,91
Grupa Kety Sa	8.216	PLN	301.768	604.636	2,99
Impel Sa	29.070	PLN	97.314	203.681	1,01
Inter Cars	3.517	PLN	201.830	196.806	0,97
Kghm Polska Miedz Sa	27.282	PLN	608.686	407.259	2,02
Kruk Sa	10.486	PLN	293.113	428.991	2,12
Lpp Sa	193	PLN	178.451	252.077	1,25
Ng2 Sa	9.589	PLN	99.347	312.370	1,55
Pge Polska Grupa Energetyczna	94.436	PLN	494.981	283.986	1,41
Polish Oil & Gas Co	331.885	PLN	332.300	401.088	1,99
Polish Telecom Warszawa	111.126	PLN	396.779	171.399	0,85
Polski Koncern Naftowy Orlen	58.784	PLN	655.306	937.773	4,64
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	157.281	PLN	1.614.633	1.010.659	5,00
Powszechny Zaklad Ubezpiezen	109.300	PLN	973.882	874.266	4,33
Synthos Sa	304.623	PLN	331.630	272.883	1,35
Warsaw Stock Exchange	15.359	PLN	191.884	129.823	0,64
Work Service Sa	58.687	PLN	286.120	199.664	0,99
			10.100.597	9.726.898	48,17
Slowenien					
Krka D.D.	5.287	EUR	366.296	344.712	1,71
			366.296	344.712	1,71

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Türkei					
Akcansa Cimento Sanayi Ve Tic	58.337	TRY	254.026	242.895	1,20
Aygaz	66.757	TRY	214.352	211.504	1,05
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	261.371	TRY	259.459	218.308	1,08
Sabanci Holding	160.155	TRY	495.622	424.437	2,10
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	47.051	TRY	180.872	288.094	1,43
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	9.286	TRY	134.690	210.375	1,04
Turk Traktor Ve Ziraat Makinel	6.433	TRY	152.806	138.974	0,69
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	155.341	TRY	335.909	353.634	1,75
Turkiye Halk Bankasi As	141.731	TRY	641.990	473.963	2,35
Turkiye Is Bankasi As C	148.435	TRY	290.528	219.527	1,09
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	405.800	TRY	229.027	192.406	0,95
			3.189.281	2.974.117	14,73
Summe - Aktien			16.941.569	16.536.958	81,90
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			16.941.569	16.536.958	81,90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Tschechische Republik					
Cez. Ceske Energeticke Zavody	33.124	CZK	877.120	544.586	2,70
Komercni Banka As	3.703	CZK	557.834	678.276	3,36
			1.434.954	1.222.862	6,06
Estland					
Merko Ehitus Aktsia	25.097	EUR	144.124	212.823	1,05
Tallinn Department Store	31.157	EUR	84.560	209.998	1,04
			228.684	422.821	2,09
Litauen					
Apranga Ab	50.473	EUR	46.896	130.220	0,64
			46.896	130.220	0,64
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	232.085	RON	506.105	621.328	3,08
Banca Transilvania Sa	667.788	RON	278.116	359.032	1,78
Sif 2 Moldova	650.383	RON	170.077	113.105	0,56
Snp Petrom Sa	2.110.826	RON	179.662	135.438	0,67
			1.133.960	1.228.903	6,09
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	20.406	RSD	101.338	192.657	0,95

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Komercijalna Banka Ad	11.743	RSD	167.237 268.575	152.649 345.306	0,76 1,71
Summe - Aktien			3.113.069	3.350.112	16,59
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.113.069	3.350.112	16,59
Geschlossene Investmentfonds					
Aktien					
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.247.438	RON	110.620 110.620	223.559 223.559	1,11 1,11
Summe - Aktien			110.620	223.559	1,11
Summe geschlossene Investmentfonds			110.620	223.559	1,11
SUMME WERTPAPIERBESTAND			20.165.258	20.110.629	99,60

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe Convergence

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Polen	48,17	Banken und Kreditinstitute	33,11
Türkei	14,73	Treibstoffe	14,63
Ungarn	11,53	Bau, Baustoffe	6,37
Rumänien	7,20	Pharmazeutika und Kosmetika	5,68
Tschechische Republik	6,06	Energie- und Wasserversorgung	5,16
Österreich	4,33	Versicherungswesen	4,33
Estland	2,09	Sonstige Dienstleistungen	4,12
Serbien	1,71	Automobilindustrie	3,83
Slowenien	1,71	Holding- und Finanzgesellschaften	3,30
Deutschland	1,43	Internet-Software	3,17
Litauen	0,64	Textil- und Bekleidungsindustrie	2,80
	99,60	Freizeit	2,15
		Nachrichtenübermittlung	2,07
		Nichteisenmetalle	2,02
		Chemie	1,35
		Investmentfonds	1,11
		Immobilien-gesellschaften	1,08
		Einzelhandel	1,04
		Transport	0,95
		Verschiedenes	0,69
		Handelshäuser	0,64
			99,60

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

China

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda					
Chow Sang Sang Holdings Intl	105.000	HKD	223.687	172.872	0,57
Gemdale Prop and Inv Corp Ltd	4.460.000	HKD	480.581	299.242	0,99
Joy City Property Ltd	828.000	HKD	258.023	126.065	0,42
Lung Kee (Bermuda) Hlds Ltd	921.000	HKD	449.464	260.248	0,87
Smartone Telecom.Hlds Ltd	100.500	HKD	154.655	153.014	0,51
Trinity*	1.980.000	HKD	1.044.989	293.797	0,98
			2.611.399	1.305.238	4,34
Britische Jungferninseln					
Hollysys Autom	1.456	USD	25.170	32.338	0,11
			25.170	32.338	0,11
Kaimaninseln					
Alibaba Group Holding Ltd/Adr	16.248	USD	1.219.938	1.327.137	4,42
Baidu Inc -A- /Adr	3.366	USD	588.852	646.710	2,15
Baoxin Auto Group Ltd*	764.500	HKD	611.302	478.413	1,59
Belle International Holdi Ltd	975.000	HKD	1.285.400	732.169	2,44
Cheung Kong Property Hlds Ltd	41.000	HKD	349.678	266.623	0,89
China Dongxiang (Group) Co Ltd	523.000	HKD	127.780	124.841	0,42
China Medical System Holdings	90.000	HKD	80.664	132.615	0,44
China Resources Land	342.000	HKD	770.789	997.283	3,32
China Shineway Pharma Grp Ltd	208.000	HKD	340.012	265.158	0,88
Ctrip.Com Internation. Ltd/Adr	8.860	USD	343.874	417.217	1,39
E-House Holdings Sadr*	22.500	USD	231.536	139.725	0,47
Intime Retail	331.000	HKD	375.931	326.291	1,09
Jd.Com Inc /Adr	6.820	USD	193.982	218.786	0,73
Longfor Ppt	134.000	HKD	203.796	199.870	0,67
Melco Crown Ent Sadr	7.700	USD	172.641	129.707	0,43
Modern Dental Group Ltd	314.308	HKD	172.049	166.679	0,55
New Orientaleducat.Tech/Adr	14.874	USD	376.639	470.018	1,56
Pacific Textiles Holdings Ltd	184.000	HKD	250.843	283.944	0,94
Regina Miracle Intl	82.000	HKD	59.848	119.557	0,40
Shenguan Holdings	520.000	HKD	166.046	75.817	0,25
Sina Corporation	9.930	USD	494.158	489.648	1,63
Soufun Holdings Ltd Adr*	29.110	USD	313.004	208.137	0,69
Springld Int	1.320.000	HKD	829.453	304.867	1,01
Tencent Holdings Ltd	151.500	HKD	1.198.115	2.981.031	9,92
Tenwow Intl	737.000	HKD	319.189	241.538	0,80
Tingyi Hld Corp (Cayman Isl.)	70.000	HKD	160.269	99.893	0,33
Xinyi Glass Holding Co Ltd	336.000	HKD	307.629	197.692	0,66
			11.543.417	12.041.366	40,07
China					
Angang Steel Company Ltd -H-	400.000	HKD	266.250	162.059	0,54
Avichina Indust. & Techn/-H-	274.000	HKD	200.191	215.657	0,72

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

China

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Changsha Zoomlion Heavy -H-	429.000	HKD	349.369	159.970	0,53
China Construction Bank Corp	3.609.430	HKD	2.619.713	2.472.960	8,23
China Life Insurance Co Ltd -H-	305.000	HKD	899.933	985.806	3,28
China Paci Insu (Group) Ltd -H-	143.600	HKD	482.518	591.057	1,97
China Petroleum & Chem Corp H	1.889.400	HKD	1.574.333	1.140.916	3,80
China Telecom Corp Ltd -H-	332.000	HKD	202.275	155.928	0,52
Crrc Corp. Ltd/-H-	214.000	HKD	245.336	264.523	0,88
Ind & Com Boc -H-	3.317.480	HKD	2.198.641	2.003.264	6,66
Jiangxi Copper Co Ltd H	222.000	HKD	377.429	263.240	0,87
Petrochina Co Ltd/-H-	352.000	HKD	421.077	230.723	0,77
Ping An Insur.(Grp) Co -H-	93.000	HKD	506.976	515.983	1,72
Shangdong Weigao Med.Poly -H-*	580.000	HKD	557.429	398.877	1,33
Shanghai Electric Group Co -H-	298.000	HKD	179.533	158.031	0,52
Shanghai Friendship Group -B-	133.700	USD	227.434	261.116	0,87
Shanghai H	53.400	HKD	403.834	351.395	1,17
Zhaojin Mining Ind.-H-*	779.500	HKD	1.092.098	440.529	1,46
Zhuzhou Csr Times Electric Ltd	79.000	HKD	278.892	459.204	1,53
			13.083.261	11.231.238	37,37
Hongkong					
Aia Group	23.800	HKD	125.396	143.102	0,48
China Everbright Intl Ltd	117.000	HKD	90.614	150.359	0,50
China Mobile Ltd	227.000	HKD	2.360.830	2.562.819	8,53
China Unico (Hk)	464.000	HKD	689.246	565.762	1,88
Cnooc Ltd	121.000	HKD	172.045	125.992	0,42
Cspc Pharmaceut – Shs	194.000	HKD	156.873	198.249	0,66
Dah Sing Banking Group Ltd	68.400	HKD	116.167	121.086	0,40
Galaxy Entertainment Group	216.000	HKD	971.887	681.423	2,27
Goldpac Group Ltd	120.000	HKD	98.230	52.488	0,17
Melco Intl Dvpt Ltd	151.000	HKD	260.872	226.785	0,75
			5.042.160	4.828.065	16,06
Singapur					
Sound Global Ltd	468.000	HKD	279.597	276.926	0,92
			279.597	276.926	0,92
Summe - Aktien			32.585.004	29.715.171	98,87
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			32.585.004	29.715.171	98,87
SUMME WERTPAPIERBESTAND			32.585.004	29.715.171	98,87

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

China

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Kaimaninseln	40,07	Banken und Kreditinstitute	15,29
China	37,37	Internet-Software	14,43
Hongkong	16,06	Nachrichtenübermittlung	11,44
Bermuda	4,34	Versicherungswesen	7,45
Singapur	0,92	Immobilien-gesellschaften	6,46
Britische Jungferinseln	0,11	Textil- und Bekleidungsindustrie	6,05
	98,87	Treibstoffe	4,99
		Freizeit	4,84
		Sonstige Dienstleistungen	4,42
		Automobilindustrie	3,19
		Maschinen- und Apparatebau	2,93
		Pharmazeutika und Kosmetika	2,87
		Einzelhandel	2,67
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	2,11
		Bergbau, Schwerindustrie	2,00
		Lebensmittel und Destillieren	1,38
		Elektronische Halbleiter	1,18
		Biotechnologie	1,17
		Bau, Baustoffe	0,99
		Energie- und Wasserversorgung	0,92
		Nichteisenmetalle	0,87
		Verschiedenes	0,61
		Papier und Holz	0,50
		Holding- und Finanzgesellschaften	0,11
			98,87

DANSKE INVEST

Japan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Adeka Corp	22.500	JPY	37.644.618	38.970.000	0,81
Ajinomoto Co.Inc	5.000	JPY	12.272.027	14.397.500	0,30
Amada Co.Ltd	61.000	JPY	72.141.072	71.004.000	1,47
Arcs Co Lt	11.100	JPY	27.244.307	29.692.500	0,61
Ashikaga Holdings Co.Ltd	27.600	JPY	13.684.304	13.054.800	0,27
Bridgestone Corp	9.200	JPY	39.954.335	38.400.800	0,79
Casio Computer Co.Ltd	17.500	JPY	39.538.715	49.822.500	1,03
Central Japan Railway Co	6.200	JPY	131.416.836	133.920.000	2,77
Century Tokyo Leasing Corp	8.100	JPY	28.802.582	35.275.500	0,73
Chugai Pharmaceut.Co.Ltd	11.000	JPY	41.495.758	46.640.000	0,96
Colopl	9.800	JPY	20.281.139	23.480.800	0,49
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	17.200	JPY	33.544.617	28.018.800	0,58
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	59.500	JPY	121.683.330	121.082.500	2,50
Daicel Chemical Industries Co.	41.300	JPY	58.712.250	74.918.200	1,55
Daiwa H.Industr.Co.Ltd	14.700	JPY	41.358.919	51.494.100	1,07
Dic Corp	105.000	JPY	33.761.757	34.650.000	0,72
Disco Corp.	4.600	JPY	43.590.726	52.900.000	1,09
East Japan Railway Co	4.000	JPY	40.014.949	45.800.000	0,95
Electric Power Development Co	13.800	JPY	56.693.763	59.685.000	1,23
Fuji Heavy Industries Ltd	2.400	JPY	9.370.033	12.064.800	0,25
Gunze Ltd	15.000	JPY	5.291.791	5.325.000	0,11
Hitachi Ltd	92.000	JPY	73.406.580	63.618.000	1,32
Idec Corp	10.100	JPY	10.764.879	11.079.700	0,23
Iwaicosmo Holdings Inc	17.900	JPY	27.261.251	25.185.300	0,52
Jaccs Co Ltd	39.000	JPY	21.626.403	17.355.000	0,36
Japan Air Lines Co.Jpy50	28.400	JPY	112.349.973	123.710.400	2,56
Japan Petroleum Exploration Co	8.600	JPY	29.036.768	28.079.000	0,58
Japan Post Holdings Co..Ltd.	24.800	JPY	43.245.147	46.252.000	0,96
Jeol Ltd	27.000	JPY	15.418.687	21.330.000	0,44
K S Holdings Corp	11.400	JPY	41.945.456	47.082.000	0,97
Kao Corp.	9.300	JPY	57.107.214	58.171.500	1,20
Kewpie Corp	15.900	JPY	45.110.964	47.700.000	0,99
Kissei Pharmaceutical Co Ltd	6.200	JPY	20.426.357	18.910.000	0,39
Koei Tecmo Holdings Shs	8.700	JPY	15.606.846	15.686.100	0,32
Konoike Transport Co.Ltd	16.300	JPY	21.394.240	26.177.800	0,54
Kubota Corp	35.000	JPY	65.673.927	66.080.000	1,37
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	14.000	JPY	22.927.294	26.810.000	0,55
Mazda Motor Corp	37.100	JPY	90.684.504	93.640.400	1,94
Milbon Co Ltd	4.700	JPY	20.887.579	23.218.000	0,48
Misumi Group Inc	15.800	JPY	24.476.909	26.638.800	0,55
Mitsubishi Corp	47.200	JPY	110.180.622	95.721.600	1,98
Mitsubishi Electric Corp	33.000	JPY	44.588.317	42.322.500	0,88
Mitsubishi Ufj Financial Group	313.800	JPY	235.072.598	237.577.980	4,91
Mizuho Financial Group Inc	779.100	JPY	201.590.527	189.710.850	3,92
Murata Manufacturing Co Ltd	7.400	JPY	118.722.812	130.018.000	2,69
Namco Bandai Hldg	20.400	JPY	51.876.901	52.305.600	1,08

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nichirei Corp.	44.000	JPY	37.084.105	39.512.000	0,82
Nihon Unisys Ltd*	39.400	JPY	44.170.161	52.796.000	1,09
Nippo Corp	24.000	JPY	49.584.600	47.328.000	0,98
Nippon Flour Mills Co	30.000	JPY	23.806.393	26.070.000	0,54
Nippon Signal Co Ltd	13.100	JPY	14.617.785	17.344.400	0,36
Nippon Tel&Tel	46.300	JPY	197.917.310	223.906.800	4,63
Nisshin Steel Holdings Co Ltd	20.300	JPY	26.260.659	26.166.700	0,54
Nitori Co Ltd	7.300	JPY	74.111.271	74.679.000	1,55
Nitto Denko Corp	4.400	JPY	38.796.659	39.212.800	0,81
Ntt Docomo Inc	28.900	JPY	64.149.502	71.787.600	1,49
Obayashi Road Corp.	23.000	JPY	15.703.375	18.883.000	0,39
Okumura Corp.	52.000	JPY	32.975.655	35.568.000	0,74
Otsuka Corp	3.500	JPY	22.776.433	20.860.000	0,43
Otsuka Holdings Co Ltd*	17.700	JPY	75.719.740	76.410.900	1,58
Pacific Industrial Co Ltd	20.500	JPY	24.877.086	27.511.000	0,57
Ryohin Keikaku Co Ltd	2.100	JPY	37.772.267	51.744.000	1,07
S Foods Inc*	12.200	JPY	29.029.386	25.851.800	0,53
San-In Godo Bank Ltd	26.400	JPY	29.852.924	26.136.000	0,54
Seiko Epson Corp	20.500	JPY	42.303.435	38.335.000	0,79
Seiren Co Ltd	14.000	JPY	18.453.370	18.396.000	0,38
Senshu Ikeda Hldg	34.300	JPY	18.534.268	17.150.000	0,35
Shimadzu Corp	17.000	JPY	29.774.163	34.765.000	0,72
Sony Corp Jpy 50	25.700	JPY	85.739.149	77.151.400	1,60
Star Micronics Co Ltd	22.500	JPY	39.760.935	35.707.500	0,74
Starts Corp Inc	14.000	JPY	27.426.844	32.900.000	0,68
Sumitomo Chemical Co.Ltd	41.000	JPY	27.157.385	28.741.000	0,59
Sumitomo Realty+Development	21.000	JPY	90.244.412	72.975.000	1,51
Taisei Corp.	50.000	JPY	35.333.379	40.000.000	0,83
Takara Standard Co Ltd	16.000	JPY	13.761.753	14.752.000	0,31
Teijin Ltd	73.000	JPY	31.526.770	30.295.000	0,63
Temp Holdings	19.100	JPY	25.735.712	36.003.500	0,74
Toa Corp Hyogo	13.400	JPY	16.154.291	16.964.400	0,35
Toa Road	18.000	JPY	7.760.613	7.974.000	0,17
Toei Co Ltd	38.000	JPY	30.502.594	45.106.000	0,93
Toho Co Ltd .Tokyo	9.800	JPY	31.670.935	32.928.000	0,68
Tokai Rika Co Ltd	9.000	JPY	24.103.503	27.090.000	0,56
Tokio Marine Holdings Inc	11.000	JPY	55.113.193	51.832.000	1,07
Tokyo Electron Co Ltd	7.600	JPY	58.116.470	55.647.200	1,15
Tokyo Fudos Hldg Crp/Reit	32.000	JPY	25.018.651	24.384.000	0,50
Toyota Industries Corp	14.400	JPY	95.681.650	94.032.000	1,95
Toyota Motor Corp.	45.100	JPY	339.838.193	337.708.800	6,99
Trusco Nakayama Corp	6.200	JPY	23.352.920	29.295.000	0,61
Yahoo Japan Corp Tokyo	114.300	JPY	60.427.947	56.464.200	1,17
Yamaha Motor Co Ltd	26.700	JPY	67.505.066	73.264.800	1,52

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Zeon Corp	18.000	JPY	19.047.877	17.622.000	0,36
			4.609.131.372	4.764.229.130	98,55
Summe - Aktien			4.609.131.372	4.764.229.130	98,55
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			4.609.131.372	4.764.229.130	98,55
SUMME WERTPAPIERBESTAND			4.609.131.372	4.764.229.130	98,55

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Japan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
<u>Japan</u>	<u>98,55</u>	Holding- und Finanzgesellschaften	16,54
	98,55	Automobilindustrie	13,78
		Elektronische Halbleiter	11,71
		Transport	7,78
		Nachrichtenübermittlung	6,12
		Chemie	6,02
		Pharmazeutika und Kosmetika	4,61
		Bau, Baustoffe	4,49
		Maschinen- und Apparatebau	3,45
		Einzelhandel	2,62
		Versicherungswesen	2,50
		Lebensmittel und Destillieren	2,36
		Internet-Software	2,26
		Immobiliengesellschaften	2,01
		Handelshäuser	1,98
		Banken und Kreditinstitute	1,90
		Elektrotechnik und Elektronik	1,68
		Energie- und Wasserversorgung	1,23
		Treibstoffe	1,16
		Freizeit	0,93
		Sonstige Dienstleistungen	0,92
		Reifen, Gummi	0,79
		Grafik, Verlagswesen	0,68
		Bergbau, Schwerindustrie	0,54
		<u>Textil- und Bekleidungsindustrie</u>	<u>0,49</u>
			98,55

DANSKE INVEST

India

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Indien					
Aa Abb Shs	47.400	INR	752.999	800.926	1,28
Acc Ltd/Dematerialised	90.700	INR	2.047.725	1.851.147	2,95
Ambuja Cements Ltd/Demat.	560.000	INR	1.905.598	1.734.284	2,76
Aventis Pharma Ltd/Dematerial.	13.732	INR	579.524	904.479	1,44
Bharti Airtel Ltd/Demat	158.500	INR	1.074.761	808.130	1,29
Bharti Infratel Ltd Shs	115.000	INR	694.549	744.783	1,19
Biocon Ltd	75.000	INR	521.205	586.964	0,93
Bosch Ltd	7.950	INR	1.087.646	2.245.882	3,58
Castrol India Ltd	86.610	INR	319.909	577.143	0,92
Container Corpn of India/Ds	90.272	INR	1.612.092	1.790.044	2,85
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	11.432	INR	479.297	573.375	0,91
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	101.542	INR	1.076.645	1.994.193	3,18
Grasim Ind./Gdr 144a	14.400	USD	321.381	813.389	1,30
Grasim Indust./Dematerialised	34.000	INR	1.726.057	1.922.033	3,06
Gruh Finance Ltd	360.000	INR	729.629	1.491.514	2,38
Gujarat Gas Co Ltd	80.000	INR	529.008	767.798	1,22
Hdfc Bank Ltd	104.400	INR	1.293.289	1.703.502	2,71
Hero Honda Motors/Demat.	54.100	INR	2.216.099	2.208.191	3,52
Hindustan Unilever Ltd	180.839	INR	1.698.691	2.340.039	3,73
Housing Devt Fin Corp	269.000	INR	4.149.235	5.075.259	8,09
Icici Bank Ltd/Dubai	1.015.410	INR	4.488.417	4.035.134	6,43
Infosys Tech Ltd/Demat	265.102	INR	3.866.640	4.390.367	7,00
Itc Ltd/Demat	599.500	INR	2.936.633	2.947.033	4,70
Kansai Nerolac Paints Ltd	465.040	INR	666.600	1.861.720	2,97
Kotak Mahind	181.578	INR	1.536.788	1.962.824	3,13
Linde India Ltd	200.000	INR	871.279	956.273	1,52
Lupin Ltd	67.200	INR	1.284.530	1.862.367	2,97
Mphasis Ltd/Demat.	166.961	INR	1.275.674	1.233.395	1,96
Nestle India/Dematerialised	21.700	INR	1.953.643	1.907.268	3,04
Nicholas Piramal India/Demat.	123.575	INR	1.299.034	1.855.740	2,96
Sun Pharmaceutical – Shs	72.830	INR	1.102.201	891.527	1,42
Tata Consultancy Serv/Demat.	123.162	INR	3.498.147	4.489.648	7,15
Tata Power Co Ltd	555.000	INR	1.045.026	575.169	0,92
The Jammu and Kashmir Bank Ltd	166.934	INR	317.275	207.424	0,33
Ultra Tech Cement Ltd	28.681	INR	991.577	1.202.406	1,92
Ultra Tech Cement/Sgdr (2shs)	2.500	USD	41.753	104.813	0,17
			51.990.556	61.416.183	97,88
Summe – Aktien			51.990.556	61.416.183	97,88
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			51.990.556	61.416.183	97,88
SUMME WERTPAPIERBESTAND			51.990.556	61.416.183	97,88

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

India

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	97,88	Banken und Kreditinstitute	17,56
	97,88	Internet-Software	16,11
		Pharmazeutika und Kosmetika	11,39
		Chemie	10,47
		Holdings- und Finanzgesellschaften	9,87
		Automobilindustrie	7,10
		Lebensmittel und Destillieren	6,22
		Bau, Baustoffe	5,71
		Tabak und alkoholische Getränke	4,70
		Transport	2,85
		Nachrichtenübermittlung	2,48
		Energie- und Wasserversorgung	2,14
		Elektrotechnik und Elektronik	1,28
			97,88

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Do + Co Restaur.+ Catering	2.743	TRY	112.507	267.434	3,72
			112.507	267.434	3,72
Griechenland					
Aegean Airlines	24.360	EUR	161.097	168.571	2,35
Alpha Bank Ae	3.378	EUR	97.400	8.344	0,12
Alumil Milonas Sa	132.000	EUR	544.228	33.000	0,46
Eurobank Ergasias S.A.	87.620	EUR	87.620	89.372	1,24
Follie Follie Gr Shs	10.060	EUR	164.617	165.990	2,31
Jumbo Sa	7.935	EUR	75.320	73.002	1,02
Mytilineos Holdings/Reg	14.790	EUR	75.226	52.505	0,73
			1.205.508	590.784	8,23
Slowenien					
Krka D.D.	2.061	EUR	126.207	134.377	1,87
Pivovarna Lasko D.D.	3.316	EUR	79.684	83.895	1,17
Zavaroval Triglav	10.892	EUR	251.940	255.962	3,56
			457.831	474.234	6,60
Türkei					
Akbank	62.370	TRY	142.556	135.719	1,89
Akcansa Cimento Sanayi Ve Tic	24.657	TRY	105.894	102.663	1,43
Aygaz	55.570	TRY	180.254	176.060	2,45
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	21.756	TRY	117.831	105.203	1,46
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	114.266	TRY	106.875	95.440	1,33
Isgyo	138.242	TRY	76.729	78.569	1,09
Koc Hld As	22.211	TRY	93.241	78.809	1,10
Sabancı Holding	61.481	TRY	199.206	162.935	2,27
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	11.439	TRY	52.192	70.041	0,98
Türkiye Halk Bankasi As	70.343	TRY	247.695	235.234	3,27
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi	223.820	TRY	127.382	106.122	1,48
Yunsa Y S	52.376	TRY	119.508	57.397	0,80
			1.569.363	1.404.192	19,55
Summe - Aktien			3.345.209	2.736.644	38,10
Optionsscheine					
Griechenland					
Bank Piraeus 02.01.18 Cw/Bkp1	26.846	EUR	25.442	27	-
			25.442	27	-
Summe - Optionsscheine			25.442	27	-
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			3.370.651	2.736.671	38,10

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bosnien-Herzegowina					
Tvornica Cement	24.197	BAM	368.397	272.534	3,79
			368.397	272.534	3,79
Bulgarien					
Advance Terrafund Reit	70.558	BGN	70.184	74.655	1,04
Monbat Ad	43.986	TRY	108.631	179.819	2,50
Sopharma Ad	21.467	BGN	37.971	30.065	0,42
			216.786	284.539	3,96
Kroatien					
Ad Plastik Shs	7.278	HRK	113.403	93.785	1,30
Atlantic Grupa D.D	915	HRK	110.148	99.741	1,39
			223.551	193.526	2,69
Rumänien					
Alumil Rom Industry Sa	286.390	RON	317.474	53.226	0,74
Antibiotice Sa	686.081	RON	57.281	80.756	1,12
Banca Romana Pentru Dezvoltare	167.925	RON	425.212	449.562	6,26
Banca Transilvania Sa	517.977	RON	175.818	278.487	3,88
C.N.Transelectrica	27.520	RON	156.583	177.491	2,47
Casa De Bucovina-Cdm Sa	1.000.000	RON	18.719	17.479	0,24
Conpet Sa	5.685	RON	66.536	96.852	1,35
Mecanica Ceahlau Sa	88.060	RON	16.797	2.523	0,04
Romgaz Sa	45.517	RON	340.734	273.925	3,81
Sif 2 Moldova	622.770	RON	107.066	108.303	1,51
Snp Petrom Sa	2.103.566	RON	183.491	134.972	1,88
Teraplast Sa	1.677.468	RON	326.540	273.905	3,81
Transgaz Sa	4.602	RON	216.325	282.043	3,93
			2.408.576	2.229.524	31,04
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	58.976	RSD	280.264	556.804	7,75
Gosa Montaza -Shs-	5.266	RSD	149.282	72.694	1,01
Komercijalna Banka Ad	11.680	RSD	162.999	151.830	2,12
Nis Ad	15.393	RSD	97.361	75.889	1,06
			689.906	857.217	11,94
Summe - Aktien			3.907.216	3.837.340	53,42
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.907.216	3.837.340	53,42

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Serbien und Montenegro					
Messer Tehnogas Ad	2.896	RSD	228.587	202.172	2,82
			228.587	202.172	2,82
Summe - Aktien			228.587	202.172	2,82
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			228.587	202.172	2,82
Geschlossene Investmentfonds					
Investmentfonds					
Bulgarien					
Bulgarian Real Est.Inv.Fd	294.082	BGN	88.421	78.015	1,09
			88.421	78.015	1,09
Summe - Anlagefonds			88.421	78.015	1,09
Aktien					
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.399.626	RON	166.624	250.834	3,49
			166.624	250.834	3,49
Summe - Aktien			166.624	250.834	3,49
Summe geschlossene Investmentfonds			255.045	328.849	4,58
SUMME WERTPAPIERBESTAND			7.761.499	7.105.032	98,92

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Rumänien	34,53	Banken und Kreditinstitute	20,26
Türkei	19,55	Treibstoffe	9,62
Serbien	11,94	Transport	9,10
Griechenland	8,23	Verschiedenes	8,76
Slowenien	6,60	Energie- und Wasserversorgung	7,74
Bulgarien	5,05	Holding- und Finanzgesellschaften	5,97
Bosnien-Herzegowina	3,79	Bau, Baustoffe	5,20
Österreich	3,72	Verbrauchsgüter	4,81
Serbien und Montenegro	2,82	Freizeit	3,96
Kroatien	2,69	Investmentfonds	3,49
	98,92	Immobilien Gesellschaften	3,46
		Pharmazeutika und Kosmetika	2,99
		Elektrotechnik und Elektronik	2,50
		Luft- und Raumfahrttechnologie	2,35
		Einzelhandel	2,31
		Bergbau, Schwerindustrie	1,79
		Nichteisenmetalle	1,20
		Tabak und alkoholische Getränke	1,17
		Automobilindustrie	0,98
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,80
		Chemie	0,42
		Maschinen- und Apparatebau	0,04
			98,92

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda					
Giordano Intl Ltd	1.400.000	HKD	965.378	655.720	0,50
Pacific Basin Shipping Ltd*	3.582.000	HKD	2.087.149	785.703	0,61
Texwinca Holdings Ltd	892.000	HKD	877.279	933.404	0,72
Wilson Sons Ltd Cert Dep Bras	267.821	BRL	3.462.055	2.231.389	1,72
			7.391.861	4.606.216	3,55
Brasilien					
Arezzo Industria E Comercio	478.000	BRL	6.913.165	2.534.334	1,96
Iguatemi Empresa Shopping Cent	657.114	BRL	7.378.752	3.137.248	2,42
Localiza Renta A Car	300.055	BRL	4.487.221	1.880.266	1,45
Odontoprev Sa	801.100	BRL	3.378.933	1.911.328	1,47
Totvs Sa	240.631	BRL	3.949.681	1.885.168	1,45
Valid Solucoes	125.202	BRL	1.075.798	1.343.436	1,04
			27.183.550	12.691.780	9,79
Kaimaninseln					
Yingde Gases	2.905.000	HKD	2.870.477	1.341.878	1,03
			2.870.477	1.341.878	1,03
Chile					
Parauco	2.203.388	CLP	4.575.759	3.482.058	2,69
Sonda Sa	767.386	CLP	2.231.922	1.406.534	1,08
			6.807.681	4.888.592	3,77
China					
Tong Ren Tang Technolog.-H-	110.000	HKD	142.229	180.536	0,14
			142.229	180.536	0,14
Ägypten					
Edita Food /Gdr	76.828	USD	1.199.157	1.618.971	1,25
			1.199.157	1.618.971	1,25
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	57.040	GBP	662.581	1.940.235	1,50
			662.581	1.940.235	1,50
Hongkong					
Aeon Stores (Hk)	1.994.000	HKD	3.950.691	1.950.196	1,50
			3.950.691	1.950.196	1,50
India					
Castrol India Ltd	185.962	INR	805.079	1.239.195	0,96
Container Corpn of India/Ds	133.000	INR	1.720.207	2.637.317	2,03
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	187.894	INR	1.860.046	3.690.069	2,85

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Kansai Nerolac Paints Ltd	566.660	INR	1.054.783	2.268.541	1,75
Madras Cements/Ds	511.000	INR	2.246.806	3.076.677	2,37
Mphasis Ltd/Demat.	236.904	INR	1.742.880	1.750.086	1,35
Nicholas Piramal India/Demat.	96.865	INR	977.136	1.454.633	1,12
			10.406.937	16.116.518	12,43
Indonesien					
Bank Nisp Tbk	13.514.650	IDR	1.286.632	1.250.467	0,97
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	39.272.100	IDR	1.994.640	2.351.230	1,81
Pt Akr Corporindo Tbk	8.730.000	IDR	3.544.059	4.545.622	3,51
Pt Bank Permata/-A-	22.193.386	IDR	2.939.068	1.521.992	1,17
Pt Holcim Indonesia Tbk	25.437.400	IDR	6.132.341	1.836.762	1,42
			15.896.740	11.506.073	8,88
Libanon					
Blom Bank Shs -B- Reg-S/Sgdr	28.478	USD	244.796	275.098	0,21
			244.796	275.098	0,21
Luxemburg					
O Key Group/Gdr	717.518	USD	7.314.875	1.435.036	1,11
			7.314.875	1.435.036	1,11
Malaysia					
Aeon Co (M) Bhd	5.469.400	MYR	3.212.584	3.490.425	2,69
Guinness Anchor Bhd	489.400	MYR	1.745.275	1.509.177	1,16
Oriental Hldgs Berhad	1.256.200	MYR	2.463.364	2.033.442	1,57
S P Setia	1.744.761	MYR	1.680.068	1.300.391	1,00
United Plantations Bhd	346.000	MYR	1.978.492	2.043.683	1,58
			11.079.783	10.377.118	8,00
Mexiko					
Grupo Aeroportuario -B- Sadr	117.608	USD	1.951.633	4.519.675	3,49
			1.951.633	4.519.675	3,49
Peru					
Grana Y Montero/Sadr	349.784	USD	5.173.059	1.007.378	0,78
			5.173.059	1.007.378	0,78
Philippinen					
Jollibee Foods Corp.	750.250	PHP	1.571.406	3.502.484	2,70
			1.571.406	3.502.484	2,70
Polen					
Eurocash Sa	211.846	PLN	2.395.454	2.639.804	2,04
			2.395.454	2.639.804	2,04
Singapur					
Petra Foods Ltd	1.705.000	SGD	3.165.541	2.548.202	1,97
Yanlord Land Group Ltd*	2.154.000	SGD	2.410.954	1.533.341	1,18
			5.576.495	4.081.543	3,15

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Südafrika					
African Oxygen Ltd	1.847.527	ZAR	4.930.018	1.500.020	1,16
City Lodge Hotels Ltd	199.901	ZAR	2.190.038	1.942.857	1,50
Clicks Grp	412.000	ZAR	2.454.173	2.419.141	1,87
Jse Limited	224.768	ZAR	1.984.790	1.841.812	1,42
Spar Group Ltd*	205.193	ZAR	2.616.265	2.479.838	1,91
			14.175.284	10.183.668	7,86
Südkorea					
Bs Finl Shs	175.017	KRW	2.004.758	1.252.597	0,97
Dgb Financial Group	115.834	KRW	1.427.248	989.512	0,76
Shinsegae Co Ltd	6.150	KRW	1.243.757	1.202.325	0,93
			4.675.763	3.444.434	2,66
Sri Lanka					
Chevron Lubricants Lanka	379.452	LKR	573.865	907.867	0,70
John Keells Hldg Plc	2.092.094	LKR	2.824.136	2.588.347	2,00
			3.398.001	3.496.214	2,70
Thailand					
Bec World Public Co/Foreign	1.837.800	THB	2.981.717	1.553.170	1,20
Bumrundgrad Hospital/For.	214.000	THB	383.436	1.251.172	0,97
Central Pattana Foreign Reg	1.050.000	THB	575.439	1.367.439	1,05
Hana Microelectronics/For.Reg	1.675.700	THB	1.243.509	1.659.943	1,28
Siam City Cement Pub./For.Reg.	183.500	THB	1.837.525	1.621.988	1,25
			7.021.626	7.453.712	5,75
Niederlande					
Asm International Nv	49.740	EUR	1.922.272	1.977.648	1,52
			1.922.272	1.977.648	1,52
Türkei					
Aksigorta	2.262.162	TRY	2.775.463	1.319.544	1,02
Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.S	110.231	TRY	593.340	642.989	0,49
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	603.306	TRY	3.128.540	3.187.935	2,46
			6.497.343	5.150.468	3,97
USA					
Epam Systems	43.761	USD	1.531.056	3.467.622	2,67
			1.531.056	3.467.622	2,67
Summe - Aktien			151.040.750	119.852.897	92,45
Optionsscheine					
Sri Lanka					
John Keels 12.11.16 Cw/Jkh	227.172	LKR	-	49.942	0,04
			-	49.942	0,04
Summe - Optionsscheine			-	49.942	0,04

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).
Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Bezugsrechte					
Südkorea					
Rights Bnk Financial 14.01.16	42.673	KRW	-	48.242	0,04
			-	48.242	0,04
Summe - Bezugsrechte			-	48.242	0,04
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			151.040.750	119.951.081	92,53
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Juhayna Food Industries	2.324.370	EGP	3.181.187	2.336.227	1,80
			3.181.187	2.336.227	1,80
Kenia					
East African Breweries Ltd	769.797	KES	2.088.488	2.044.852	1,58
			2.088.488	2.044.852	1,58
Nigeria					
Guinness Nigeria	3.119.869	NGN	4.901.068	1.885.674	1,45
			4.901.068	1.885.674	1,45
Oman					
Bankmuscat	233.967	OMR	340.943	285.630	0,22
			340.943	285.630	0,22
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	864.213	RON	2.419.959	2.528.225	1,95
			2.419.959	2.528.225	1,95
Russland					
Sinergia Oao	219.758	USD	5.151.362	1.438.144	1,11
			5.151.362	1.438.144	1,11
Summe - Aktien			18.083.007	10.518.752	8,11
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			18.083.007	10.518.752	8,11

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Nigeria					
Zenith Bank	23.854.280	NGN	1.958.381	1.682.466	1,30
			1.958.381	1.682.466	1,30
Summe - Aktien			1.958.381	1.682.466	1,30
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.958.381	1.682.466	1,30
SUMME WERTPAPIERBESTAND			171.082.138	132.152.299	101,94

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	12,43	Einzelhandel	9,30
Brasilien	9,79	Bau, Baustoffe	9,28
Indonesien	8,88	Lebensmittel und Destillieren	7,87
Malaysia	8,00	Transport	7,85
Südafrika	7,86	Chemie	7,38
Thailand	5,75	Immobilien-gesellschaften	7,34
Türkei	3,97	Internet-Software	6,55
Chile	3,77	Holding- und Finanzgesellschaften	6,20
Bermuda	3,55	Banken und Kreditinstitute	5,89
Mexiko	3,49	Freizeit	4,20
Singapur	3,15	Tabak und alkoholische Getränke	4,19
Ägypten	3,05	Verschiedenes	4,13
Nigeria	2,75	Pharmazeutika und Kosmetika	3,73
Sri Lanka	2,74	Automobilindustrie	3,02
Philippinen	2,70	Versicherungswesen	2,98
Südkorea	2,70	Elektronische Halbleiter	2,80
USA	2,67	Handelshäuser	2,04
Polen	2,04	Verbrauchsgüter	1,96
Rumänien	1,95	Treibstoffe	1,73
Kenia	1,58	Landwirtschaft und Fischerei	1,58
Niederlande	1,52	Sonstige Dienstleistungen	1,20
Großbritannien	1,50	Textil- und Bekleidungsindustrie	0,72
Hongkong	1,50		
Luxemburg	1,11		
Russland	1,11		
Kaimaninseln	1,03		
Peru	0,78		
Oman	0,22		
Libanon	0,21		
China	0,14		
	101,94		101,94

DANSKE INVEST

Russia

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Britische Jungferninseln					
Lenta Ltd /Gdr	18.892	USD	137.809	129.221	1,73
Luxoft Holding Inc -A- Mail.Ru Gr/Gdr	4.380	USD	142.980	346.633	4,65
	3.381	USD	121.311	76.242	1,02
			402.100	552.096	7,40
Zypern					
Globaltrans Investment Plc Gdr	16.619	USD	142.792	74.785	1,00
Ros Agro Plc /Gdr	24.708	USD	234.857	332.323	4,46
			377.649	407.108	5,46
Großbritannien					
Georgia Healthcare Group Plc	34.552	GBP	92.499	82.450	1,10
			92.499	82.450	1,10
Russland					
Gazprom Neft Ojsc /Adr	15.987	USD	363.033	171.061	2,29
Gazprom Oao /Sadr Regs	138.558	USD	1.075.054	508.231	6,81
Megafon Ojsc/Gdr	13.880	USD	287.525	159.620	2,14
Mmc Norilsk Nickel Pjsc/Adr	25.096	USD	430.547	317.088	4,25
Novatek Oao /Sgdr	2.490	USD	263.284	201.316	2,70
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	13.137	USD	753.754	421.501	5,65
Phosagro Ojsc /Sgdr	17.993	USD	228.776	226.712	3,04
Sberbank of Russia Ojsc /Sadr	78.679	USD	771.756	457.754	6,13
			4.173.729	2.463.283	33,01
Niederlande					
X5 Retail Group Nv /Sgdr	12.538	USD	252.842	232.580	3,12
Yandex Nv -A-	9.768	USD	213.407	150.720	2,02
			466.249	383.300	5,14
USA					
Epam Systems	2.178	USD	173.479	172.585	2,31
			173.479	172.585	2,31
Summe - Aktien			5.685.705	4.060.822	54,42
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			5.685.705	4.060.822	54,42
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Akron Ojsc	2.045	USD	108.498	105.144	1,41

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Russia

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Alrosa Cjsc Shs	395.146	USD	397.021	300.741	4,03
Bashneft Ojsc	9.912	USD	346.666	268.096	3,59
Bashneft Pref Shs	3.380	USD	77.760	78.867	1,06
E.ON Russia Ojsc	2.858.662	USD	179.067	123.643	1,66
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	522.524	USD	337.355	314.403	4,21
M Video Company Jsc	39.856	USD	217.533	145.596	1,95
Magnit Jsc	3.892	USD	757.240	594.549	7,97
Mobile Telesystems Ojsc	108.021	USD	404.426	308.631	4,14
Moscow Exchange	119.048	USD	174.317	148.041	1,98
Sberbank/Pref.	55.641	USD	84.695	57.912	0,78
Sollers Jsc	2.683	USD	59.045	14.674	0,20
Tatneft	80.924	USD	256.982	219.211	2,94
Vsmpto-Avisma Corporation	455	USD	54.880	76.514	1,02
			3.455.485	2.756.022	36,94
Summe - Aktien			3.455.485	2.756.022	36,94
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.455.485	2.756.022	36,94
SUMME WERTPAPIERBESTAND			9.141.190	6.816.844	91,36

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Russia

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2015

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	69,95	Treibstoffe	26,55
Britische Jungferninseln	7,40	Internet-Software	10,00
Zypern	5,46	Lebensmittel und Destillieren	7,97
Niederlande	5,14	Chemie	7,07
USA	2,31	Banken und Kreditinstitute	6,91
Großbritannien	1,10	Holding- und Finanzgesellschaften	6,82
	91,36	Einzelhandel	4,85
		Landwirtschaft und Fischerei	4,46
		Nichteisenmetalle	4,25
		Nachrichtenübermittlung	4,14
		Verschiedenes	3,61
		Pharmazeutika und Kosmetika	1,41
		Ausbildung im Gesundheitswesen und	
		Sozialdienste	1,10
		Bergbau, Schwerindustrie	1,02
		Transport	1,00
		Maschinen- und Apparatebau	0,20
			91,36

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Danske Invest (der „Fonds“) wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß dem geänderten luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und wird von der Danske Invest Management Company (der „Gesellschaft“) verwaltet. Die Danske Invest Management Company wurde außerdem zur Verwaltungsgesellschaft für die folgenden Investmentfonds bestellt: Danske Invest SICAV, Danske Fund of Funds, Danske Invest SICAV-SIF und Danske Invest Allocation. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 14. November 2008 geändert und in der geänderten Fassung am 8. Dezember 2008 im *Mémorial C, Recueil* veröffentlicht. Der Fonds wurde in das amtliche Verzeichnis der Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 (Teil I) über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung aufgenommen.

Zum 31. Dezember 2015 umfasste der Fonds 40 aktive Teilklassen:

- Danish Bond Klasse A
- Danish Bond Klasse A d
- European Bond Klasse A
- European Bond Klasse A d
- European Bond Klasse A-nok h
- Denmark Focus Klasse A
- Nordic Klasse A
- Swedish Bond Klasse A
- Swedish Bond Klasse Y
- Sweden Klasse A
- Danish Mortgage Bond Klasse A
- Danish Mortgage Bond Klasse A d
- Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h
- Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h
- Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h
- Danish Mortgage Bond Klasse I
- Global Emerging Markets Klasse A
- Global Emerging Markets Klasse I
- Europe Focus Klasse A
- Europe Focus Klasse I
- Global StockPicking Klasse A
- Global StockPicking Klasse I
- Europe Small Cap Klasse A
- Europe Small Cap Klasse I
- Europe High Dividend Klasse A
- Europe High Dividend Klasse I
- Global Corporate Bonds Klasse A
- Global Corporate Bonds Klasse A-nok h
- Global Corporate Bonds Klasse A-sek h
- Global Corporate Bonds Klasse I
- Eastern Europe Convergence Klasse A
- Eastern Europe Convergence Klasse I
- China Klasse A
- Japan Klasse A
- India Klasse A
- Trans-Balkan Klasse A
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse A
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse I
- Russia Klasse A
- Russia Klasse I

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds haben die im Folgenden angegebenen Dividenden ausgeschüttet:

Stichtag: 23. Februar 2015

Ex-Tag: 24. Februar 2015

Datum der Auszahlung: 27. Februar 2015

Danish Bond Klasse A d

DKK 1,00 pro Anteil

European Bond Klasse A d

EUR 0,20 pro Anteil

Danish Mortgage Bond Klasse A d

DKK 1,36 pro Anteil

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE

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

Im Verkaufsprospekt (Fassung vom 31. Mai 2014) wird das Anlageziel der einzelnen Teilfonds wie folgt beschrieben:

Danish Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Anleihen, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, von Kreditinstituten, Unternehmen, Staaten, Kommunen und sonstigen öffentlichen Körperschaften begeben wurden und auf dänische Kronen lauten.

European Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Anleihen, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Kreditinstituten, Unternehmen, Staaten, Kommunen und sonstigen öffentlichen Körperschaften aus Ländern begeben wurden, die der Europäischen Union (EU) oder dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angehören. Die Anleihen müssen auf Euro oder die nationalen Währungen dieser Länder lauten.

Denmark Focus investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an der Nasdaq OMX Kopenhagen (Dänemark) notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Nordic investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in den nordeuropäischen Ländern Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden notiert sind oder gehandelt werden. Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden.

Swedish Bond investiert in auf schwedische Kronen lautende übertragbare Wertpapiere, überwiegend Anleihen und sonstige Schuldinstrumente, die von Unternehmen, Staaten, Kommunen und sonstigen öffentlichen Körperschaften begeben wurden und an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in übertragbare Wertpapiere investieren, die nicht an einem geregelten Markt gemäß 4.1 bis 4.5 im Verkaufsprospekt notiert sind oder gehandelt werden.

Sweden investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in Schweden notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Danish Mortgage Bond investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Anleihen, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, von dänischen Hypothekenbanken begeben wurden und auf dänische Kronen lauten.

Global Emerging Markets investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenmarktländern haben. Die Anlagen in den Schwellenmarktländern umfassen insbesondere Anlagen in den im folgenden Absatz aufgeführten Ländern, können jedoch auch in anderen Ländern erfolgen. Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

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, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Türkei, Israel, Ägypten, Jordanien, Marokko, Südafrika, Bulgarien und Zypern sowie weitere Schwellenmarktländer gemäß der Schwellenlandklassifizierung der Standard and Poor's/IFCG und Standard and Poor's/Frontier Markets.

Europe Focus investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in Europa notiert sind oder gehandelt werden, oder in Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Europa mit Ausnahme von Russland haben, jedoch an einem geregelten Markt außerhalb von Europa notiert sind oder gehandelt werden. Ein kleinerer Teil kann in Aktien von Unternehmen investiert werden, die ihren Sitz in an Europa angrenzenden Ländern einschließlich unter anderem von Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und der Türkei haben oder die dort gehandelt werden.

Global StockPicking investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt weltweit notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds wird in jene Aktien investieren, von denen die höchste Rendite erwartet wird, ohne Rücksicht auf Streuung nach Ländern, Sektoren und/oder Währungen.

Europe Small Cap investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere oder kleine und mittlere Unternehmen, die an einem geregelten Markt in Europa mit Ausnahme von Russland notiert sind oder gehandelt werden, oder in Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Europa mit Ausnahme von Russland haben, die jedoch an einem geregelten Markt außerhalb von Europa notiert sind oder gehandelt werden. Ein kleinerer Teil kann in Aktien von Unternehmen investiert werden, die ihren Sitz in an Europa angrenzenden Ländern einschließlich unter anderem von Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und der Türkei haben oder die dort gehandelt werden.

Europe High Dividend investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in Europa notiert sind oder gehandelt werden, oder in Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Europa haben, jedoch an einem geregelten Markt außerhalb von Europa notiert sind oder gehandelt werden. Ein kleinerer Teil kann in Aktien von Unternehmen investiert werden, die ihren Sitz in an Europa angrenzenden Ländern einschließlich unter anderem von Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und der Türkei haben oder die dort gehandelt werden.

Global Corporate Bonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Anleihen und sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder der OECD oder in einem sonstigen Land in West- oder Osteuropa, Asien, Ozeanien, Nord- oder Südamerika oder Afrika begeben wurden. Das Nettovermögen des Teilfonds wird generell in Anleihen mit einem Rating von Moody's, Fitch oder Standard & Poor's von A1/A+ bis Baa3/BBB- oder einem entsprechenden Rating einer anderen erstklassigen anerkannten Ratingagentur investiert. Wenn eine bestimmte Anleihe von allen drei Haupt-Rating-Agenturen, Moody's, Standard & Poor's und Fitch bewertet wird, ist das Rating, das für eine bestimmte Anleihe festgelegt wird, das zweitniedrigste Rating. Wenn die Anleihe nur von einer oder zwei der oben genannten Ratingagenturen bewertet wird, gilt das niedrigste Rating. Anleihen mit einem Rating unter Baaa3/BBB- sowie Anleihen ohne Rating dürfen 25 % des gesamten Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht übersteigen. Es wird eine breite Streuung der Schuldner und Segmente angestrebt. Das Nettovermögen des Teilfonds kann auch in Staatsanleihen investiert werden. Mindestens 75 % des gesamten Nettoinventarwerts des Teilfonds muss auf Euro lauten oder gegenüber dem Euro abgesichert sein.

Eastern Europe Convergence investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Osteuropa mit Ausnahme von Russland haben. Ein geringer Teil kann in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert werden, die von Gesellschaften mit Sitz in Anrainerstaaten von Osteuropa, mit Ausnahme von Russland, begeben werden.

China Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, insbesondere in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in der Volksrepublik China, Hongkong oder Macao begeben wurden.

Japan investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in Japan notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

India investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Indien haben.

Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel durch eine aktive Anlageverwaltung. Der MSCI India Index wird zum Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds verwendet.

Trans-Balkan investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt vorwiegend in der Balkan-Region notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen in der Balkanregion umfassen Anlagen in den nachstehend aufgeführten Ländern, können aber auch in anderen Ländern erfolgen, vorausgesetzt, sie werden als geregelter Markt eingestuft. Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden.

Länderliste: Bulgarien, Bosnien-Herzegowina, Kroatien, Mazedonien, Montenegro, Rumänien, Serbien, Slowenien, Griechenland und Türkei.

Global Emerging Markets Small Cap investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von kleinen und mittleren Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenmarktländern haben. Die Anlagen in Schwellenmarktländern erfolgen überwiegend in den im folgenden Absatz angeführten Ländern, sind aber auch in anderen Ländern möglich, vorausgesetzt, diese sind als geregelter Markt eingestuft.

Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden.

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

Russia investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Russland haben.

Der Teilfonds kann auch in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, investieren, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in den Staaten der früheren Sowjetunion einschließlich von Estland, Kasachstan, Lettland, Litauen und der Ukraine haben.

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde gemäß den für OGAW anwendbaren 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 jener Börse bewertet, die den Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier darstellt.

Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind, 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 zu ihrem letzten verfügbaren Preis bewertet. Investmentfonds werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

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 das folgende Wertpapier auf der Grundlage des voraussichtlich realisierbaren Veräußerungswerts:

- SOUND GLOBAL LTD zu HKD 4,586 je Anteil

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2015 macht das mit den obigen Preisen ausgewiesene Wertpapier 0,92 % des Nettovermögenswerts des Teilfonds Danske Invest China aus.

b) Realisierter Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Gewinn und Verlust aus Anlagepapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt.

c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilklassen wird in folgenden Währungen ausgedrückt:

- Danish Bond Klasse A in dänischen Kronen
- Danish Bond Klasse A d in dänischen Kronen
- European Bond Klasse A in Euro
- European Bond Klasse A d in Euro
- European Bond Klasse A-nok h in norwegischen Kronen
- Denmark Focus Klasse A in dänischen Kronen
- Nordic Klasse A in Euro
- Swedish Bond Klasse A in schwedischen Kronen
- Swedish Bond Klasse Y in schwedischen Kronen
- Sweden Klasse A in schwedischen Kronen
- Danish Mortgage Bond Klasse A in dänischen Kronen
- Danish Mortgage Bond Klasse A d in dänischen Kronen
- Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h in Euro
- Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h in norwegischen Kronen
- Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h in schwedischen Kronen
- Danish Mortgage Bond Klasse I in dänischen Kronen
- Global Emerging Markets Klasse A in US-Dollar
- Global Emerging Markets Klasse I in US-Dollar
- Europe Focus Klasse A in Euro
- Europe Focus Klasse I in Euro
- Global StockPicking Klasse A in Euro
- Global StockPicking Klasse I in Euro
- Europe Small Cap Klasse A in Euro
- Europe Small Cap Klasse I in Euro
- Europe High Dividend Klasse A in Euro
- Europe High Dividend Klasse I in Euro
- Global Corporate Bonds Klasse A in Euro
- Global Corporate Bonds Klasse A-nok h in norwegischen Kronen
- Global Corporate Bonds Klasse A - sek h in schwedischen Kronen
- Global Corporate Bonds Klasse I in Euro
- Eastern Europe Convergence Klasse A in Euro
- Eastern Europe Convergence Klasse I in Euro
- China Klasse A in US-Dollar
- Japan Klasse A in japanischen Yen
- India Klasse A in US-Dollar
- Trans-Balkan Klasse A in Euro
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse A in US-Dollar
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse I in US-Dollar
- Russia Klasse A in US-Dollar
- Russia Klasse I in US-Dollar

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung bewertet werden als die Währung, auf die die Anteile des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom 31. Dezember 2015 in die entsprechende Währung umgerechnet.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2015 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	AUD	=	0,668726	EUR	1	LTL	=	0,289468	EUR
1	BAM	=	0,511727	EUR	1	MXN	=	0,052639	EUR
1	BGN	=	0,511142	EUR	1	MYR	=	0,213141	EUR
1	BRL	=	0,231045	EUR	1	NGN	=	0,004594	EUR
1	CAD	=	0,658907	EUR	1	NOK	=	0,103921	EUR
1	CHF	=	0,925067	EUR	1	OMR	=	2,377003	EUR
1	CLP	=	0,001291	EUR	1	PHP	=	0,019508	EUR
1	CZK	=	0,037004	EUR	1	PLN	=	0,235120	EUR
1	DKK	=	0,134003	EUR	1	RON	=	0,221253	EUR
1	EGP	=	0,116873	EUR	1	RSD	=	0,008217	EUR
1	GBP	=	1,356349	EUR	1	RUB	=	0,012450	EUR
1	HKD	=	0,118076	EUR	1	SEK	=	0,108824	EUR
1	HRK	=	0,130876	EUR	1	SGD	=	0,648196	EUR
1	HUF	=	0,003193	EUR	1	THB	=	0,025357	EUR
100	IDR	=	0,006641	EUR	1	TRY	=	0,314000	EUR
1	INR	=	0,013825	EUR	1	TWD	=	0,027874	EUR
1	JPY	=	0,007601	EUR	1	UAH	=	0,038173	EUR
1	KES	=	0,008937	EUR	1	USD	=	0,915122	EUR
1	KRW	=	0,000778	EUR	1	ZAR	=	0,058828	EUR
1	LKR	=	0,006346	EUR					

Für den Teilfonds Japan wird zum 31. Dezember 2015 der folgende Wechselkurs verwendet:

1	JPY	=	0,007606	EUR
---	-----	---	----------	-----

Alle Erträge und Aufwendungen, die in einer anderen Währung angegeben werden als die Währung, in der die Anteile des betreffenden Teilfonds angegeben werden, werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs in die entsprechende Währung umgerechnet.

Die aus dieser Umrechnung entstehenden realisierten und die Veränderung bei den nicht realisierten Netto-Fremdwährungsgewinnen bzw. -verlusten 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 in einer anderen Währung als die Referenzwährung des Teilfonds angegeben werden, werden zu dem am Kaufdatum geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Erträge aus Anlagen

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) Devisentermingeschäfte

Gewinne oder Verluste aus ausstehenden Devisenterminkontrakten werden auf der Grundlage der jeweiligen am Bewertungstag geltenden Devisenterminkurse berechnet und fließen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Aufstellung des Nettovermögens ein. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung von Finanztermingeschäften

Termingeschäfte werden auf der Basis des letzten verfügbaren veröffentlichten Kurses am Bewertungstag bewertet und in der Aufstellung des Nettovermögens und der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

h) Bewertung von Credit Default Swaps

Die Credit Default Swap (CDS)-Positionen werden nach den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossenen Bewertungsgrundsätzen ausgehend von ihren aktuellen Marktpreisen (mark-to-market) und der gängigen Marktpraxis bewertet. Die Bewertung erfolgt zu einem Dirty Price, d. h., dass die abgegrenzten Zinsen in der Bewertung der CDS ausgewiesen werden. Wenn Zinsen fällig sind, werden sie auf Einnahmen-Ausgaben-Rechnungsbasis in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Beim Abschluss von CDS zahlte der Fonds eine einmalige Bearbeitungsgebühr, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens als realisierter Verlust ausgewiesen wird. Danske Invest Management Company hat einen OTC-Konditionen- und Überwachungsvertrag mit RBC Investor Services Bank S.A. für die im Freiverkehr (Over-the-Counter) gehandelten Derivate geschlossen.

i) RBT Wertpapiere

Die Teilfonds Danish Bond und Danish Mortgage Bond legen in so genannten Tilgungsanleihen („RBT“) an. Diese in Raten getilgten Anleihen unterliegen einem Auslosungsverfahren – die von den Kreditnehmern getilgten Raten werden mittels Auslosung an die Anleihehaber ausgezahlt. D.h. wenn die Kreditnehmer Raten zahlen, wird dieser Betrag der Anleiheserie im anteiligen Verhältnis zum Bestand jedes Anleihehabers ausgelost, und diese erhalten den Nennwert der ausgelosten Anleihen.

j) Swing-Pricing

Der Anlageverwalter muss Transaktionen durchführen, um die gewünschte Vermögensallokation im Zusammenhang mit Zeichnungen oder Rücknahmen beizubehalten, wodurch zusätzliche Kosten für den Fonds und dessen Anteilsinhaber entstehen können. Folglich wird zum Schutz der Interessen der bestehenden Anleger bei diesen Kapitalbewegungen die Bewertung der zugrunde liegenden Wertpapiere einzeln nach Positionen angepasst, um diese Kosten zu berücksichtigen, wenn die Nettokapitalbewegungen eine vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vordefinierte Schwelle überschreiten. Diese Anpassung berücksichtigt die geschätzten Steuern und Handelskosten, die dem Fonds aufgrund dieser Transaktionen entstanden sein können, sowie die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der Fonds investiert. Periodisch wird geprüft, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist.

Zum NIW zum 31. Dezember 2015 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

k) Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Verbindlichkeiten in Bezug auf Steuern, die auf nicht realisierte Kapitalertragssteuer aus Anlagen in bestimmten Ländern zu zahlen sind, werden täglich in den Berechnungen des Nettoinventarwerts erfasst.

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr in folgender Höhe:

	Höhe der Verwaltungsgebühr p. a.
Danske Invest	
- Danish Bond Klasse A	0,80%
- Danish Bond Klasse A d	0,80%
- European Bond Klasse A	0,80%
- European Bond Klasse A d	0,80%
- European Bond Klasse A-nok h	0,80%
- Denmark Focus Klasse A	1,50%
- Nordic Klasse A	1,50%
- Swedish Bond Klasse A	0,80%
- Swedish Bond Klasse Y	0,50%
- Sweden Klasse A	1,50%
- Danish Mortgage Bond Klasse A	0,80%
- Danish Mortgage Bond Klasse A d	0,80%
- Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h	0,80%
- Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h	0,80%
- Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h	0,80%
- Danish Mortgage Bond Klasse I	0,20%
- Global Emerging Markets Klasse A	1,70%
- Global Emerging Markets Klasse I	0,90%

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSgebÜHREN, VERTRIEBSgebÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN (Fortsetzung)

- Europe Focus Klasse A	1,60%
- Europe Focus Klasse I	0,90%
- Global StockPicking Klasse A	1,60%
- Global StockPicking Klasse I	0,90%
- Europe Small Cap Klasse A	1,60%
- Europe Small Cap Klasse I	0,90%
- Europe High Dividend Klasse A	1,60%
- Europe High Dividend Klasse I	0,90%
- Global Corporate Bonds Klasse A	0,80%
- Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	0,80%
- Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	0,80%
- Global Corporate Bonds Klasse I	0,20%
- Eastern Europe Convergence Klasse A	1,60%
- Eastern Europe Convergence Klasse I	0,90%
- China Klasse A	1,60%
- Japan Klasse A	1,50%
- India Klasse A	1,70%
- Trans-Balkan Klasse A	2,75%
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	1,70%
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	0,90%
- Russia Klasse A	2,00%
- Russia Klasse I	1,00%

Die Verwaltungsgebühren basieren auf dem zu jedem Bewertungstag ermittelten Nettovermögen der Teilfonds und sind pro Quartal nachträglich zahlbar.

Vertriebsgebühr:

Neben der Verwaltungsgebühr zahlen die Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft eine Vertriebsgebühr (die „Vertriebsgebühr“) in Höhe von bis zu 0,10 % p. a. des Nettoinventarwerts jedes einzelnen Teilfonds, ausgenommen für die Teilklassen I, für die keine Vertriebsgebühr berechnet wird.

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

Betriebliche und administrative Gebühren:

Der Fonds zahlt an die Verwaltungsgesellschaft betriebliche und administrative Gebühren (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“) in Höhe von maximal 0,40 % p.a. des Nettoinventarwerts gemäß den Angaben für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen sind fix, d. h., dass die Verwaltungsgesellschaft über die dem Teilfonds und/oder der Klasse berechneten betrieblichen und administrativen Aufwendungen hinausgehende Beträge übernimmt. Andererseits kann die Verwaltungsgesellschaft dem Teilfonds und/oder der Klasse berechnete Beträge der betrieblichen und administrativen Aufwendungen behalten, die die tatsächlich dem entsprechenden Teilfonds und/oder der Klasse entstandenen verbundenen Aufwendungen übersteigen. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten und sonstige laufende betriebliche und administrative Aufwendungen, wie z. B.:

- a) die Vergütung der Depotbank und ihre Transaktionsgebühren und der Teil von Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Depotbank übersteigen kann, Vergütung der zentralen Verwaltungsstelle; Vergütung der Registerstelle; Vergütung der Hauptzahlstelle und von Zahlstellen sowie Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer;
- b) eine Fonds-Servicegebühr; der verbleibende Teil der betrieblichen und administrativen Aufwendungen nach Abzug der in Abschnitt a) oben aufgeführten Aufwendungen, gezahlt an die Verwaltungsgesellschaft für administrative und verbundene Dienstleistungen, unter anderem:
 - die Kosten für gewöhnliche Rechtsberatung, die die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank, die Zentralverwaltungsstelle oder die Registerstelle bei der Handlung im Interesse der Anteilhaber in Anspruch genommen haben;
 - die Kosten für Erstellung, Übersetzung, Druck und Verteilung von Geschäftsberichten, KIID und Prospekten;
 - Gebühren für die Registrierung der Teilfonds in verschiedenen Rechtsordnungen, einschließlich an die Aufsichtsbehörden dieser Länder fällige Gebühren;

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGS- GEBÜHREN, VERTRIEBS- GEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN (Fortsetzung)

- die Kosten der Veröffentlichung des Ausgabe- und des Rücknahmepreises sowie etwaiger Mitteilungen an die Anteilhaber;
- sonstige übliche Aufwendungen für Verwaltung und Offenlegung, die aus der Tätigkeit des Fonds entstehen;
- Unterstützung bei der Risiko- und Complianceüberwachung;
- operative Unterstützung bezüglich der Wertpapierleihe.

Wenn ein Teil der vorstehenden Gebühren an Dienstleister direkt aus den Vermögenswerten des Teilfonds und/oder der Klasse gezahlt werden, werden die an die Verwaltungsgesellschaft fälligen betrieblichen und administrativen Aufwendungen entsprechend reduziert. Die oben genannten Gebühren werden an jedem Bewertungstag auf der Basis des Nettovermögens des entsprechenden Teilfonds und/oder der entsprechenden Klasse berechnet und vierteljährlich nachträglich gezahlt.

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft betriebliche und administrative Aufwendungen in folgender Höhe:

Danske Invest	Betriebl. u. adm. Aufwendungen pro Jahr
- Danish Bond Klasse A	0,12%
- Danish Bond Klasse A d	0,12%
- European Bond Klasse A	0,15%
- European Bond Klasse A d	0,15%
- European Bond Klasse A-nok h	0,15%
- European Bond Klasse I	0,15%
- Denmark Focus Klasse A	0,12%
- Nordic Klasse A	0,15%
- Swedish Bond Klasse A	0,12%
- Swedish Bond Klasse Y (Sverige Räntefond)	0,12%
- Sweden Klasse A	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse A	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse A d	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse A- eur h	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h	0,12%
- Danish Mortgage Bond Klasse I	0,12%
- Global Emerging Markets Klasse A	0,20%
- Global Emerging Markets Klasse I	0,20%
- Europe Focus Klasse A	0,12%
- Europe Focus Klasse I	0,12%
- Global StockPicking Klasse A	0,12%
- Global StockPicking Klasse I	0,12%
- Europe Small Cap Klasse A	0,15%
- Europe Small Cap Klasse I	0,15%
- Europe High Dividend Klasse A	0,12%
- Europe High Dividend Klasse I	0,12%
- Global Corporate Bonds Klasse A	0,12%
- Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	0,12%
- Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	0,12%
- Global Corporate Bonds Klasse I	0,12%
- Eastern Europe Convergence Klasse A	0,20%
- Eastern Europe Convergence Klasse I	0,20%
- China Klasse A	0,40%
- Japan Klasse A	0,30%
- India Klasse A	0,25%
- Trans-Balkan Klasse A	0,40%
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	0,25%
- Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	0,25%
- Russia Klasse A	0,35%
- Russia Klasse I	0,35%

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND REGISTERSTELLE

Gebühren der Verwaltungsstelle, Depotbankgebühren und Registerstellengebühren:

Gemäß der Vereinbarung über ein allgemeines Gebührenverzeichnis vom 1. Januar 2008, das am 19. Juli 2013 und erneut am 23. April 2015 aktualisiert wurde und am 3. März 2015 in Kraft trat, hat RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf eine mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Gebühr, die aus den abgegrenzten Betriebs- und Verwaltungsgebühren der Teilfonds zahlbar ist. Diese Vergütung wird auf das durchschnittliche Nettovermögen nach jeder Neuberechnung des Nettoinventarwerts ermittelt.

ERLÄUTERUNG 6 – BESTEUERUNG

Gemäß derzeitigem Luxemburger Recht wird für den Fonds eine Zeichnungssteuer („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 Zeichnungssteuer ist vierteljährlich im Nachhinein zu zahlen und wird auf der Grundlage des jeweils zum Ende eines Kalenderquartals berechneten Nettovermögens ermittelt.

Sollten einige Teilfonds in andere Luxemburger Investmentfonds investieren, die der für Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden Zeichnungssteuer gemäß dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 unterliegen, ist von der Gesellschaft auf den darin investierten Teil des Vermögens keine Zeichnungssteuer zu entrichten.

Rückforderung von in bestimmten Mitgliedsstaaten der Europäischen Union einbehaltenen Steuern:

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf der Grundlage einer Analyse der wahrscheinlichen Kosten und des potenziellen Einbringungserfolgs in einer Reihe von Mitgliedsstaaten der Europäischen Union Verfahren zur Rückforderung von einbehaltenen Steuern eingeleitet. Die Ergebnisse von bereits abgeschlossenen Rückforderungsverfahren wurden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens als sonstige Erträge ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINKONTRAKTE

Die folgenden Devisenterminkontrakte wurden mit den folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

- Den Danske Bank Copenhagen
- RBC Investor Services Bank Luxembourg

Die Gesellschaft hielt zum 31. Dezember 2015 folgende ausstehende Devisenterminkontrakte:

European Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter (Verlust)
EUR	879	USD	1.000	08/01/2016	EUR	(36)
NOK	66.815.184	EUR	7.098.512	08/01/2016	EUR	<u>(156.454)</u>
						(156.490)

Danish Mortgage Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
DKK	307.496	EUR	41.209	08/01/2016	DKK	(6)
DKK	58.670.186	SEK	73.214.133	08/01/2016	DKK	(784.933)
EUR	538.316	DKK	4.013.901	08/01/2016	DKK	3.019
NOK	1.067.379	DKK	845.553	08/01/2016	DKK	(18.016)
SEK	467.651.429	DKK	374.509.515	08/01/2016	DKK	<u>5.256.778</u>
						4.456.842

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 7 - DEVISENTERMIN KONTRAKTE (Fortsetzung)

Global Corporate Bonds

	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
EUR	7.968	USD 9.000	08/01/2016	EUR (266)
EUR	53.323	NOK 493.675	08/01/2016	EUR 2.031
EUR	7.375.006	SEK 68.583.303	08/01/2016	EUR (88.735)
NOK	120.971.803	EUR 12.850.390	08/01/2016	EUR (281.492)
SEK	522.013.492	EUR 56.057.050	08/01/2016	EUR 753.032
USD	5.000	EUR 4.391	08/01/2016	EUR 183
				<u>384.753</u>

ERLÄUTERUNG 8 - KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds wird in EUR ausgewiesen und entspricht dem Unterschiedsbetrag zwischen der Summe der Aktiva und der Summe der Passiva des Fonds. Um diesen Wert zu berechnen, werden die Nettovermögenswerte jedes Teilfonds zum Wechselkurs vom 31. Dezember 2015 in EUR umgerechnet, außer wenn sie bereits auf EUR lauten, und addiert.

Währungsumrechnung

Die Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums werden zum Schlusswechsellkurs des vorhergehenden Jahres geführt. Die in Summe entstandenen Wechselkursdifferenzen werden in der konsolidierten Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr unter „Währungsumrechnung“ ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 9 - TERMINKONTRAKTE

Die folgenden Terminkontrakte wurden mit dem folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

- Den Danske Bank Copenhagen

Zum 31. Dezember 2015 waren folgende Finanzterminkontrakte offen:

European Bond

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
VERKAUF EURO BOBL	EUR	(28)	(2.839.760)	08/03/2016	12.600
KAUF EURO BUND	EUR	12	1.192.740	08/03/2016	(8.160)
KAUF EURO SCHATZ	EUR	19	1.912.977	08/03/2016	(950)
KAUF EURO-BUXL-FUTURES	EUR	20	3.389.360	08/03/2016	(26.800)
					<u>(23.310)</u>

Global Corporate Bonds

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
VERKAUF EURO BOBL	EUR	(47)	(4.766.740)	08/03/2016	21.150
KAUF EURO BUND	EUR	33	3.280.035	08/03/2016	(25.320)
KAUF EURO SCHATZ	EUR	72	3.219.892	08/03/2016	(3.510)
KAUF EURO-BUXL-FUTURES	EUR	19	7.249.176	08/03/2016	(28.020)
					<u>(35.700)</u>

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 10 - WERTPAPIERLEIHE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Der Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2015 verliehenen Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds beläuft sich auf:

	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheit Marktwert	Nettoerlös
European Bond	EUR	427.229	435.775	389
Denmark Focus	DKK	27.458.022	28.830.937	776.708
Nordic	EUR	461.235	484.298	96.709
Sweden	SEK	6.243.066	6.555.241	899.582
Global Emerging Markets	USD	5.390.728	5.660.269	172.046
Europe Focus	EUR	6.683.396	7.017.568	243.226
Global StockPicking	EUR	3.185.187	3.344.447	43.147
Europe Small Cap	EUR	1.984.897	2.084.146	206.929
Europe High Dividend	EUR	641.700	673.785	593.305
Global Corporate Bonds	EUR	7.223.062	7.367.528	13.921
Eastern Europe Convergence	EUR	400.000	420.001	381
China	USD	777.611	816.496	11.925
Japan	JPY	58.153.489	61.061.824	338.430
Global Emerging Markets Small Cap	USD	1.111.460	1.167.035	11.807

Die hinterlegte Sicherheit entspricht den Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder von deren Gebietskörperschaften oder supranationalen Einrichtungen und Organismen gemeinschaftlicher, regionaler oder weltweiter Art begeben oder garantiert werden.

Die Gegenparteien des Wertpapierleihprogramms sind:

- BNP PARIBAS ARBITRAGE
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
- CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- HSBC BANK PLC
- RBC DOMINION SECURITIES INC
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
- TD SECURITIES INC.
- THE BANK OF NOVA SCOTIA
- THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC
- UBS AG
- ZURCHER KANTONALBANK

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 11 - TRANSAKTIONSKOSTEN

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 übernahm der Fonds folgende Transaktionskosten für An- und Verkäufe von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen berechtigten Vermögenswerten:

Danish Bond	DKK	-
European Bond	EUR	-
Denmark Focus	DKK	458.204
Nordic	EUR	34.270
Swedish Bond	SEK	8
Sweden	SEK	332.446
Danish Mortgage Bond	DKK	-
Global Emerging Markets	USD	1.026.156
Europe Focus	EUR	255.506
Global StockPicking	EUR	288.283
Europe Small Cap	EUR	760.206
Europe High Dividend	EUR	239.612
Global Corporate Bonds	EUR	-
Eastern Europe Convergence	EUR	34.108
China	USD	84.235
Japan	JPY	748.710
India	USD	100.364
Trans-Balkan	EUR	17.364
Global Emerging Markets Small Cap	USD	545.598
Russia	USD	25.625

Diese Transaktionskosten bestehen aus den Maklergebühren und sind in den Kosten der Wertpapiere enthalten.

Die Transaktionskosten im Posten „Sonstige Kosten“ in der „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ sind Transaktionsgebühren, die nicht in der obigen Tabelle aufgeführt sind.

Zudem wird, wie an den Anleihemärkten üblich, für Wertpapierkäufe oder -verkäufe eine Spanne zwischen Geld- und Briefkurs angewandt. Diesem Grundsatz folgend sind die Verkaufs- und Ankaufskurse, die ein Makler für eine bestimmte Transaktion anwendet, nicht identisch. Der Unterschiedsbetrag zwischen beiden Kursen entspricht der Vergütung des Maklers.

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2015

1) Danske Invest - Gesamtkostenquote (TER) zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds	Basis- währung	ISIN-Code	TER
DANISH BOND	DKK		
Danish Bond Klasse A		LU0012089180	1,07%
Danish Bond Klasse A d		LU0012089008	1,07%
EUROPEAN BOND	EUR		
European Bond Klasse A		LU0088125439	1,10%
European Bond Klasse A d		LU0012089263	1,10%
European Bond Klasse A-nok h		LU0178669825	1,10%
DENMARK FOCUS	DKK		
Denmark Focus Klasse A		LU0012195615	1,77%
NORDIC	EUR		
Nordic Klasse A		LU0012195888	1,80%
SWEDISH BOND	SEK		
Swedish Bond Klasse A		LU0070798268	1,07%
Swedish Bond Klasse Y		LU0193808663	0,77%
SWEDEN	SEK		
Sweden Klasse A		LU0074604223	1,77%
DANISH MORTGAGE BOND	DKK		
Danish Mortgage Bond Klasse A		LU0080347536	1,07%
Danish Mortgage Bond Klasse A d		LU0158165976	1,07%
Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h		LU0332084721	1,07%
Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h		LU0332084994	1,07%
Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h		LU0739644747	1,07%
Danish Mortgage Bond Klasse I		LU0249648097	0,33%
GLOBAL EMERGING MARKETS	USD		
Global Emerging Markets Klasse A		LU0085580271	2,05%
Global Emerging Markets Klasse I		LU0249706804	1,11%
EUROPE FOCUS	EUR		
Europe Focus Klasse A		LU0088125512	1,87%
Europe Focus Klasse I		LU0249696906	1,03%
GLOBAL STOCKPICKING	EUR		
Global StockPicking Klasse A		LU0117088970	1,87%
Global StockPicking Klasse I		LU0249703298	1,03%
EUROPE SMALL CAP	EUR		
Europe Small Cap Klasse A		LU0123485178	1,90%
Europe Small Cap Klasse I		LU0249699918	1,06%
EUROPE HIGH DIVIDEND	EUR		
Europe High Dividend Klasse A		LU0123484957	1,87%
Europe High Dividend Klasse I		LU0274214740	1,03%
GLOBAL CORPORATE BONDS	EUR		
Global Corporate Bonds Klasse A		LU0123484106	1,07%
Global Corporate Bonds Klasse I		LU0249702647	0,33%
Global Corporate Bonds Klasse A-sek h		LU0178670161	1,07%
Global Corporate Bonds Klasse A-nok h		LU0178670245	1,07%

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds	Basis- währung	ISIN-Code	TER
EASTERN EUROPE CONVERGENCE	EUR		
Eastern Europe Convergence Klasse A		LU0156840208	1,95%
Eastern Europe Convergence Klasse I		LU0249695924	1,11%
CHINA	USD		
China Klasse A		LU0178668348	2,15%
JAPAN	JPY		
Japan Klasse A		LU0193802039	1,95%
INDIA	USD		
India Klasse A		LU0193801577	2,10%
TRANS-BALKAN	EUR		
Trans-Balkan Klasse A		LU0249704346	3,30%
GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	USD		
Global Emerging Markets Small Cap Klasse A		LU0292126785	2,10%
Global Emerging Markets Small Cap Klasse I		LU0292127759	1,16%
RUSSIA	USD		
Russia Klasse A		LU0495011024	2,50%
Russia Klasse I		LU0495011370	1,36%

Angaben für alle Klassen in der Basiswährung, sofern nichts anderes angegeben ist.
Die vorstehenden Zahlen sind nicht geprüft.

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

2) Danske Invest - Veröffentlichung der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

Name des Teilfonds/Indexname	Wäh- rung	Aufle- gungsda- tum	2015	2014	2013	2012	2011
DANISH BOND*							
Danish Bond Klasse A d	DKK	5. Juli 89	-0,88%	3,08%	0,32%	3,53%	4,66%
Danish Bond Klasse A	DKK	5. Juli 89	-0,88%	3,09%	0,32%	3,50%	4,66%
EUROPEAN BOND							
European Bond Klasse A d	EUR	5. Juli 89	-0,23%	9,91%	2,71%	11,72%	3,67%
European Bond Klasse A	EUR	2. Juli 98	-0,23%	9,92%	2,70%	11,75%	3,71%
European Bond Klasse I ¹¹	EUR	1. Juli 11	-	-	-	5,85%	2,48%
<i>BC Euro-Agg 500 MM Index</i>	EUR		1,00%	11,11%	2,16%	11,20%	3,26%
European Bond Klasse A-nok h	NOK	22. Mai 14	1,22%	4,80%	-	-	-
<i>BC Euro-Agg 500 MM Index</i>	NOK		7,05%	18,78%	-	-	-
DENMARK FOCUS							
Denmark Focus Klasse A	DKK	19. Dez. 90	39,69%	25,05%	46,72%	21,99%	-24,96%
<i>OMX Copenhagen Cap GI</i>	DKK		30,83%	17,21%	38,30%	21,50%	-19,90%
NORDIC							
Nordic Klasse A	EUR	19. Dez. 90	16,95%	9,02%	11,80%	17,12%	-18,22%
<i>VINX Benchmark Cap Index</i>	EUR		15,19%	9,76%	21,77%	21,00%	-15,08%
SWEDISH BOND							
Swedish Bond Klasse A	SEK	2. Okt. 96	-0,56%	5,70%	-0,41%	2,86%	4,20%
Swedish Bond Klasse Y	SEK	24. Sep. 04	-0,27%	6,01%	-0,12%	3,17%	4,51%
<i>OMRX-Total Index</i>	SEK		0,43%	6,63%	0,35%	3,20%	8,23%
SWEDEN							
Sweden Klasse A	SEK	2. Apr. 97	0,06%	10,30%	20,01%	16,32%	-15,20%
<i>SIX Portfolio Return Index [SIXPRX]</i>	SEK		10,50%	15,90%	27,97%	17,10%	-13,60%
DANISH MORTGAGE BOND*							
Danish Mortgage Bond Klasse A	DKK	2. Okt. 97	-1,37%	5,35%	-0,06%	4,01%	5,59%
Danish Mortgage Bond Klasse A d	DKK	13. Dez. 02	-1,37%	5,35%	-0,08%	3,88%	5,59%
Danish Mortgage Bond Kl. A-nok h	NOK	18. Dez. 07	0,20%	6,55%	1,86%	5,46%	6,89%
Danish Mortgage Bond Kl. A-sek h	SEK	18. Dez. 07	-1,21%	6,17%	1,36%	5,86%	6,29%
Danish Mortgage Bond Kl. A-eur h	EUR	10. Juli 12	-1,02%	5,57%	0,10%	2,20%	-
Danish Mortgage Bond Klasse I	DKK	30. Sep. 10	-0,64%	6,14%	0,68%	4,79%	6,37%
GLOBAL EMERGING MARKETS							
Global Emerging Markets Klasse A	USD	13. Dez. 02	-14,60%	-2,86%	-7,48%	25,12%	-11,37%
Global Emerging Markets Klasse I	USD	2. März 07	-13,80%	-1,95%	-6,61%	26,29%	-10,44%
<i>MSCI Emerging Markets Index</i>	USD		-14,92%	-2,19%	-2,60%	18,20%	-18,42%
EUROPE FOCUS							
Europe Focus Klasse A	EUR	2. Juli 98	11,14%	-3,08%	11,11%	29,35%	-10,25%
Europe Focus Klasse I	EUR	25. Apr. 07	12,07%	-2,28%	12,06%	30,54%	-9,32%
<i>MSCI Europe Index</i>	EUR		8,22%	6,84%	19,82%	17,30%	-8,08%
GLOBAL STOCKPICKING							
Global StockPicking Klasse A	EUR	10. Okt. 00	10,21%	15,74%	15,12%	11,76%	-6,37%
Global StockPicking Klasse I	EUR	13. Jan. 11	11,14%	16,73%	16,09%	12,78%	-7,56%
<i>MSCI All Country World Index</i>	EUR		8,76%	18,61%	17,49%	14,30%	-4,25%

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds/Indexname	Wäh- rung	Aufle- gungsda- tum	2015	2014	2013	2012	2011
EUROPE SMALL CAP							
Europe Small Cap Klasse A	EUR	14. Feb. 01	22,48%	0,89%	23,33%	30,15%	-23,38%
Europe Small Cap Klasse I	EUR	24. Sep. 10	23,52%	1,86%	24,37%	31,33%	-22,58%
<i>MSCI Europe Small Cap Index</i>	EUR		23,53%	6,47%	33,41%	27,00%	-17,45%
EUROPE HIGH DIVIDEND							
Europe High Dividend Klasse A	EUR	14. Feb. 01	9,40%	8,74%	15,28%	14,76%	-8,56%
Europe High Dividend Klasse I	EUR	24. Jan. 07	10,33%	9,65%	16,26%	15,80%	-7,61%
<i>MSCI Europe Index</i>	EUR		8,22%	6,84%	19,82%	17,30%	-8,08%
GLOBAL CORPORATE BONDS							
Global Corporate Bonds Klasse A	EUR	14. Feb. 01	-1,04%	8,47%	5,12%	16,72%	-0,01%
Global Corporate Bonds Klasse I	EUR	1. Juli 11	-0,31%	9,28%	5,89%	17,60%	-2,88%
<i>BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB</i>	EUR		-0,58%	8,43%	2,62%	14,30%	0,70%
Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	SEK	1. Dez. 05	-1,28%	9,15%	6,22%	18,50%	1,19%
<i>BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB</i>	SEK		-0,68%	8,86%	3,61%	16,10%	1,86%
Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	NOK	1. Apr. 11	0,28%	10,25%	7,12%	18,22%	-1,22%
<i>BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB</i>	NOK		0,63%	10,00%	4,12%	16,01%	0,30%
EASTERN EUROPE CONVERGENCE							
Eastern Europe Convergence Klasse A	EUR	13. Dez. 02	0,41%	4,20%	-0,37%	28,44%	-27,54%
Eastern Europe Convergence Klasse I	EUR	13. Okt. 09	1,24%	5,06%	0,49%	29,61%	-26,79%
<i>DJ STOXX EU Enlarged TMI Index + MSCI Turkey¹⁴</i>	EUR		-7,80%	2,73%	-3,11%	26,00%	-27,02%
CHINA							
China Klasse A	USD	24. Nov. 03	-5,32%	4,16%	7,41%	19,83%	-21,24%
<i>MSCI China Index incl.net divd¹⁵</i>	USD		-7,82%	7,96%	10,31%	22,20%	-18,67%
JAPAN							
Japan Klasse A	JPY	5. Juli 04	10,28%	9,35%	51,32%	19,65%	-20,89%
<i>MSCI Japan Index</i>	JPY		9,93%	9,48%	54,58%	21,60%	-18,73%
INDIA							
India Klasse A	USD	9. Mai 05	-2,94%	35,22%	0,15%	19,68%	-25,75%
<i>MSCI INDIA Index</i>	USD		-6,12%	23,87%	-3,83%	26,00%	-37,17%
TRANS-BALKAN *							
Trans-Balkan Klasse A	EUR	25. Okt. 06	-0,43%	12,97%	9,27%	19,53%	-28,61%
GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP							
Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	USD	10. Apr. 07	-16,11%	-0,74%	-2,95%	35,63%	-17,36%
Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	USD	10. Apr. 07	-15,32%	0,20%	-2,03%	36,91%	-16,50%
<i>MSCI EM Small Cap Index</i>	USD		-6,85%	1,01%	1,04%	22,20%	-27,18%

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds/Indexname	Wäh- rung	Aufle- gungsda- tum	2015	2014	2013	2012	2011
RUSSIA							
Russia Klasse A	USD	29. Apr. 10	4,28%	-45,62%	12,10%	14,81%	-28,34%
Russia Klasse I	USD	13. Jan. 11	5,48%	-44,99%	13,37%	16,14%	-31,18%
MSCI Russia 10/40 Net TRI Index							
USD¹⁶	USD		7,15%	-42,99%	-5,77%	10,70%	-22,04%

* keine Benchmark verfügbar

¹¹ Diese Klasse ist seit dem 8.05.2012 geschlossen.

¹⁴ bezeichnet 100 % Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI Index, der bis zum 30. Juni 2013 verwendet wurde

¹⁵ bezeichnet den MSCI Golden Dragon Index, der bis zum 30. Juni 2013 verwendet wurde

¹⁶ bezeichnet den RTS Index, der bis zum 30. Juni 2013 verwendet wurde

Die Performance der Vergangenheit stellt keinen Indikator für die aktuelle oder künftige Entwicklung dar. Bei diesen Performancedaten sind Provisionen und Kosten bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

