



JAHRESBERICHT, EINSCHLISSLICH DES GEPRÜFTEN ABSCHLUSSES FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2016

DANSKE INVEST

Danske

Invest

DANSKE INVEST

Ein Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses

zum 31. Dezember 2016

Danske Invest
K-1261

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 Jahresberichts 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 2016	14
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	18
Aufstellung des Nettovermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	26
Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 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	64
GLOBAL EMERGING MARKETS	
Wertpapierbestand	65
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	69
EUROPE FOCUS	
Wertpapierbestand	70
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	72
GLOBAL STOCKPICKING	
Wertpapierbestand	73
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	76
EUROPE SMALL CAP	
Wertpapierbestand	77
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	79
EUROPE HIGH DIVIDEND	
Wertpapierbestand	80
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	82
GLOBAL CORPORATE BONDS	
Wertpapierbestand	83
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	89
EASTERN EUROPE EX. RUSSIA*	
Wertpapierbestand	90
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	93
CHINA	
Wertpapierbestand	94
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	96
JAPAN	
Wertpapierbestand	97
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

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	
Wertpapierbestand	106
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	110
RUSSIA	
Wertpapierbestand	111
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	113
Erläuterungen zum geprüften Abschluss	114
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	128
Ungeprüfter Anhang	133

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
2800 Kongens Lyngby
Dänemark

Johnny BISGAARD (zurückgetreten zum 22. Juli 2016)
Deputy General Manager
Danske Bank International S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Lone Larsson HESTNES (ernannt am 22. Juli 2016)
Managing Director
Danske Capital A/S
Oslo
Norwegen

Lone MORTENSEN (bis zum 31. Mai 2016)
Member of Executive Board
Head of Management Company Integration
Danske Invest Management A/S
2800 Kongens Lyngby
Dänemark

Thomas Borg DIDERIKSEN
(kooptiert am 31. Mai 2016)
Managing Director
Danske Bank International S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

LEITENDE ANGESTELLTE

Klaus EBERT
Managing Director
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
Parallelvej 17
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

Allianz Global Investors Asia
Pacific Limited (seit 17. Oktober 2016)
(für den China-Teilfonds)
27th Floor, ICBC Tower
3 Garden Road
Central
Hongkong

Schroder Investment
Management Limited (bis 14. Oktober 2016)
(für den China-Teilfonds)
31, Gresham Street
GB-London EC2V 7QA
Vereinigtes Königreich

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

Danske Bank plc
(für die Russia und Nordic Teilfonds)
(vertreten durch ihre Asset-Management-Sparte
Danske Capital)
Hiililaiturinkuja 2
P.O Box 1561
FI 00075 Helsinki
Finnland

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

DANSKE INVEST

Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)

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

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

Wesentliche Ereignisse während des Jahres 2016:

Verwaltungsrat

Bei der Jahreshauptversammlung von Danske Invest Management Company (DIMC) am 17. Februar 2016 hat die Hauptversammlung zur Kenntnis genommen, dass das Mandat für alle derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder am 17. Februar 2016 abgelaufen ist und dass alle Verwaltungsratsmitglieder an den Sitzungen des Verwaltungsrats in 2015 teilgenommen haben. Folgende Verwaltungsratsmitglieder wurden gewählt: Herr Morten Rasten, Frau Lone Mortensen und Herr Johnny Bisgaard für einen Zeitraum von einem Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2017 abgehalten wird. Es wurde festgestellt, dass die Verwaltungsratsmitglieder der Danske Bank Group keine Vergütung erhalten. Das aktuelle *Cabinet de revision agréé à responsabilité limitée* wurde für ein weiteres Jahr als Abschlussprüfer für Danske Invest Management Company gewählt.

Ereignisse im Anschluss an die Jahreshauptversammlung

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

Am 31. Mai 2016 trat Frau Lone Mortensen als Mitglied des Verwaltungsrats von DIMC zurück und Herr Thomas Borg Dideriksen wurde an ihrer Stelle in den Verwaltungsrat kooptiert. Herr Thomas Borg Dideriksen ist Managing Director von Danske Bank International S.A. Luxemburg.

Brexit Juni 2016

RBC ITS veröffentlichte die Nettoinventarwerte für die Fonds am 24. Juni 2016 mit einer kleinen Verzögerung nach dem Ergebnis des britischen Referendums, bei dem für einen Ausstieg aus der EU gestimmt wurde. Zeichnungen/Rücknahmen wurden nach der Entscheidung im Feed eng überwacht. Die Geschäftsleitung von DIMC prüfte die Kurse (mit einem Snapshot um 9:30 Uhr) und kam zu dem Schluss, dass die Kurse aller Märkte in diesem Zeitfenster fair waren und es keinen Grund gab, einen oder mehrere Fonds aufgrund des Brexit auszusetzen.

Außerordentliche Hauptversammlung

Eine außerordentliche Hauptversammlung fand am 22. Juli 2016 statt, im Rahmen derer die Ernennung von Frau Lone Larsson Hestnes zum Verwaltungsratsmitglied von Danske Invest Management Company als Ersatz für Herrn Johnny Bisgaard genehmigt wurde, der am 22. Juli 2016 als Mitglied des Verwaltungsrats zurücktrat. Gleichzeitig genehmigte die Hauptversammlung die Kooptation von Herrn Thomas Borg Dideriksen zum Verwaltungsratsmitglied als Ersatz für Frau Lone Mortensen, die als Mitglied des Verwaltungsrats von Danske Invest Management Company zurücktrat. Diese Beschlüsse traten am Datum der außerordentlichen Hauptversammlung, d. h. am 22. Juli 2016 in Kraft und bleiben bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die 2017 stattfinden wird, gültig.

Von den derzeitigen Verwaltungsratsmitgliedern von Danske Invest Management Company gehaltene Mandate

Herr Thomas Borg Dideriksen hat die folgenden Mandate und Beschäftigungen inne (zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied von DIMC):

Verwaltungsratsmitglied: Danske Bank International S.A. Luxemburg
Managing Director von Danske Bank International S.A. Luxemburg

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

Managing Director von Danske Capital AS in Norwegen

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).

Verwaltungsratsmitglied: Danish (IFB) und Norwegian (VFF) Fund Associations.

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

BERICHT ÜBER DIE AKTIVITÄTEN WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Danske Invest Prospekt Oktober 2016

Die CSSF gab den Prospekt für Danske Invest, der die Anforderungen der OGAW-V-Richtlinie umfasste, am 27. Oktober 2016 frei. Eine Liste der Änderungen ist nachfolgend angegeben.

1. Änderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft;
2. Aktualisierungen bezüglich der Funktion der Verwahrstelle;
3. Aktualisierung bezüglich der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (noch nicht abgeschlossen);

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

4. Ersatz des Untereinlageverwalters Schroder Investment durch Allianz für den Teilfonds DI China (Änderung des Untereinlageverwalters erfolgt Mitte Oktober 2016);
5. Aktualisierung des Glossars;
6. Änderung des Namens des Teilfonds Danske Invest Eastern Europe Convergence in Danske Invest Eastern Europe ex. Russia;
7. Aktualisierungen bezüglich Wertpapierleihgeschäften, wonach Aktien nun als Sicherheiten zugelassen sind, und Einführung der Möglichkeit für die Verwaltungsgesellschaft, eine Vergütung für Aufsichts- und Kontrollaktivitäten zu erhalten;
8. Neufassung der Beschreibung der Untereinlageverwalter entsprechend der Beschreibung im Prospekt für die Danske Invest SICAV;
9. Aktualisierungen bezüglich EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und FATCA im Abschnitt „Steuern“;
10. Einführung einer neuen Klasse A-eur d h im Teilfonds Danish Bond;
11. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds Danish Bond Klasse A d und Klasse A-eur d h;
12. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Danish Bond, um die Feiertage in Dänemark zu berücksichtigen;
13. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Danish Mortgage Bond, um die Feiertage in Dänemark zu berücksichtigen;
14. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Denmark Focus Klasse d, um die Feiertage in Dänemark zu berücksichtigen;
15. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds European Bond Klasse A d;
16. Änderung der Zeichnungsgebühr für den Teilfonds European Bond Klasse A d;
17. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds Europe High Dividend Klasse A d;
18. Änderung des Texts zur „Hebelung“ in der Beschreibung von Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken des Teilfonds Global Corporate Bonds (entsprechend der Beschreibung im Prospekt für die Danske Invest SICAV);
19. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds Global Corporate Bonds Klasse A d;
20. Änderung der Zeichnungsgebühr für den Teilfonds Global Corporate Bonds Klasse A d;
21. Einfügung eines zusätzlichen Absatzes zu Risiken von Anlagen in China in der Beschreibung von Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken des Teilfonds Global Emerging Markets;
22. Einfügung eines zusätzlichen Absatzes zu Risiken von Anlagen in China in der Beschreibung von Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken des Teilfonds Global Emerging Markets Small Cap;
23. Einfügung eines zusätzlichen Absatzes zu Risiken von Anlagen in China in der Beschreibung von Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken des Teilfonds Global StockPicking;
24. Aktualisierung des Anlageziels, der Anlagepolitik und der Risiken des Teilfonds China, wobei der Text entfernt wurde, der bis 30. Juni 2013 gültig war;
25. Einfügung eines zusätzlichen Absatzes zu Risiken von Anlagen in China in der Beschreibung von Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken des Teilfonds China;
26. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds China, um die Feiertage in der Volksrepublik China, in Hongkong und in Macau zu berücksichtigen;
27. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds India, um die Feiertage in Indien zu berücksichtigen;
28. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Japan, um die Feiertage in Japan zu berücksichtigen;
29. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Nordic, um die Feiertage in Schweden zu berücksichtigen (da Anlagen in Schweden mehr als 50 % in diesem Teilfonds ausmachen);
30. Aktualisierung des Anlageziels, der Anlagepolitik und der Risiken des Teilfonds Russia, wobei der Text entfernt wurde, der bis 30. Juni 2013 gültig war;
31. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Sweden, um die Feiertage in Schweden zu berücksichtigen;
32. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds Sweden Klasse A d;
33. Änderung des schwedischen Namens des Teilfonds Swedish Bond von „Sverige Röntefond“ in „Sverige Rönta Plus“;
34. Änderung der Definition von „Bewertungstag“ für den Teilfonds Swedish Bond, um die Feiertage in Schweden zu berücksichtigen;

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

35. Einführung einer neuen Klasse A-eur d h im Teilfonds Swedish Bond;

36. Aufnahme der Ausschüttungspolitik für den Teilfonds Swedish Bond Klasse A-eur d h.

Mitteilung an die Anteilhaber

Eine allgemeine Informationsmitteilung an die Anteilhaber über die am Fonds vorgenommenen Änderungen wurde am 12. Oktober 2016 an die Anteilhaber versendet.

Verwaltungsvorschriften 7. Oktober 2016

Die Verwaltungsvorschriften wurden in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und die Änderung in die Verwahrstelle aktualisiert und am 20. Oktober 2016 der RCSL eingereicht. Die Verwaltungsvorschriften erfüllen auch die Auflagen des aktualisierten Gesetzes vom 27. Mai 2016, dem zufolge jeder FCP, der vor dem 1. Juni 2016 aufgelegt wurde, seine Verwaltungsvorschriften einreichen muss, um eine bestimmte Identifikationsnummer zu erhalten. Die Identifikationsnummer für den Danske Invest FCP lautet K-1261.

OGAW-V-Richtlinie und OGAW-V-Verwahrstellenvertrag

Die OGAW-V-Richtlinie wurde am 21. April 2016 vom Luxemburger Parlament verabschiedet. Aktualisierungen am Prospekt des Danske Invest FCP zu den Funktionen der Verwahrstelle – darunter neue Verwahrstellenverträge und Anforderungen an die Vergütungspolitik – wurden bis Oktober 2016 abgeschlossen. Am 14. Juli 2016 wurde der OGAW-V-Verwahrstellen- und Hauptzahlstellenvertrag zwischen Danske Invest Management Company und RBC ITS unterschrieben.

Wesentliche Anlegerinformationen

Alle wesentlichen Anlegerinformationen wurden bereitgestellt und auf der Website www.danskeinvest.com veröffentlicht. Die jährliche Aktualisierung des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger hinsichtlich der laufenden Kosten und der früheren Wertentwicklung wurde im Februar 2017 fertig gestellt.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft führte am 11. Mai 2016 eine Vergütungspolitik ein. Die aktuelle Vergütungspolitik ist auf der Website www.danskeinvest.lu verfügbar. Gemäß Artikel 1 und 13 der OGAW-V-Richtlinie werden in nachfolgender Tabelle die vergütungsbezogenen Informationen für 2016 aufgeführt:

Gesamtvergütung in Danske Invest Management Company für 2016				
Gesamtvergütung in Danske Invest Management Company in EUR 1.000				
	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Vergütung insgesamt	Anz. Personen
DIMC Verwaltungsrat	0	0	0	3
Vorstand	261	53	314	2
Sonstige wesentliche Risikoträger	81	0	81	1
Sonstige Angestellte	268	8	276	4
Vergütung insgesamt	610	61	671	10

Verkaufsaktivitäten 2016

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

Im Jahr 2016 ging der Gesamtwert der Anlagen in den Danske Invest FCP um 1,30 % (EUR 30 Mio.) zurück. Wir stellten Nettozuflüsse in sieben der Teilfonds fest, wobei ein großer Prozentsatz in die Teilfonds Danish Mortgage Bond, Global StockPicking, Japan und Russia floss. Die übrigen dreizehn Teilfonds verzeichneten Nettoabflüsse. Ein großer Prozentsatz an Abflüssen wurde in den Teilfonds Europe Focus, Europe High Dividend, Europe Small Cap, Global Emerging Markets, Global Emerging Markets Small Cap und Swedish Bond verzeichnet.

Ausblick 2017

Im Jahr 2017 wird Danske Bank A/S – im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft – die Vertriebsaktivitäten des Danske Invest FCP in den Märkten unterstützen, in welchen diese Fonds für den Vertrieb vermerkt sind.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Der Danske Invest FCP ist in Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland, Deutschland, Estland, Lettland, Litauen und der Schweiz zum Vertrieb gemeldet. In Estland, Lettland und Litauen werden nur einige ausgewählte Teilfonds angeboten. Die Notierung des Fonds in Irland wurde im Oktober 2016 aufgehoben.

Als globale Vertriebsstelle wird Danske Bank A/S weiterhin die Vertragsbedingungen für neue Vertriebsverträge insbesondere in Deutschland und in der Schweiz verhandeln, jedoch auch nach Möglichkeiten in anderen europäischen Märkten suchen. Vorbehaltlich der Rentabilitätsanalysen dieser neuen Märkte werden weitere Vermarktungsmittelungen folgen.

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.

Aktualisierung zum Unternehmen Petrobras – Danske Invest

Der Rechtsstreit mit Petrobras wurde beigelegt und am 23. November 2016 auf Anraten unseres Rechtsvertreters in den USA beendet. Am 16. Dezember 2016 wurde eine Zahlung in Höhe von USD 274.429,95 abzüglich Bankgebühren zugunsten von Danske Invest Global Emerging Markets bei der RBC IS geleistet.

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt ein Risikomanagementverfahren, mit dem sie das Risiko der Positionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoportfolio des Portfolios in den Teilfonds überwachen und bewerten kann. 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.

Danske Invest - 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 Hebelung wird anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ gemessen. Es wird nicht erwartet, dass die Hebelung 200 % übersteigt. Die voraussichtliche Hebelung wird gewöhnlich bei 120 % liegen. Der Hebelungsgrad kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Teilfonds nutzt Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Anteilsklassen. Devisentermingeschäfte bringen kein zusätzliches Engagement, keine Hebelung und/oder keine sonstigen Marktrisiken mit sich.

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 VaR-Historie für den Danske Invest Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2016:

Durchschnitt VaR%	3,00 %
Min. VaR%	2,78 % zum 17. Februar 2016
Max. VaR%	3,45 % zum 5. Januar 2016

Die folgende Tabelle zeigt die historischen Hebelungsgrade für den Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2016.

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

	Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)
Durchschnitt	6,75 %
Mindestwert	1,87 % zum 7. Juni 2016
Höchstwert	14,79 % zum 2. November 2016

	Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)
Durchschnitt	5,96 %
Mindestwert	0,00 % zum 3. Oktober 2016
Höchstwert	11,04 % zum 25. Februar 2016

PERFORMANCE FÜR 2016

Die Performance für das Jahr 2016 für die nachstehenden Teilfonds basiert auf den Nettoinventarwertberechnungen für die Berichterstattung zum Ende des Geschäftsjahres.

Danske Invest – Wertentwicklung zum 30. Dezember 2016

Name des Teilfonds/Indexname	ISIN-Code	Währung	Auflegungsdatum	2016
Danish Bond				
Danish Bond Klasse A	LU0012089180	DKK	05. Jul. 89	1,95%
Danish Bond Klasse A d	LU0012089008	DKK	05. Jul. 89	0,66%
European Bond				
European Bond Klasse A d	LU0012089263	EUR	05. Jul. 89	1,35%
European Bond Klasse A	LU0088125439	EUR	02. Jul. 98	3,10%
European Bond Klasse A-nok h	LU0178669825	NOK	22. Mai 14	4,31%
Denmark Focus				
Denmark Focus Klasse A	LU0012195615	DKK	19. Dez. 90	-1,67%
Nordic				
Nordic Klasse A	LU0012195888	EUR	19. Dez. 90	1,10%
Swedish Bond				
Swedish Bond Klasse A	LU0070798268	SEK	02. Okt. 96	1,38%
Swedish Bond Klasse Y	LU0193808663	SEK	24. Sept. 04	1,69%
Schweden				
Sweden Klasse A	LU0074604223	SEK	02. Apr. 97	12,07%
Danish Mortgage Bond				
Danish Mortgage Bond Klasse A	LU0080347536	DKK	02. Okt. 97	4,38%
Danish Mortgage Bond Klasse A d	LU0158165976	DKK	13. Dez. 02	2,29%
Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h	LU0332084721	NOK	18. Dez. 07	5,74%
Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h	LU0332084994	SEK	18. Dez. 07	4,43%
Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h	LU0739644747	EUR	10. Jul. 12	4,49%
Danish Mortgage Bond Klasse I	LU0249648097	DKK	30. Sept. 10	5,17%
Global Emerging Markets				
Global Emerging Markets Klasse A	LU0085580271	USD	13. Dez. 02	10,60%
Global Emerging Markets Klasse I	LU0249706804	USD	02. Mär. 07	11,64%
Europe Focus				
Europe Focus Klasse A	LU0088125512	EUR	02. Jul. 98	-8,46%
Europe Focus Klasse I	LU0249696906	EUR	25. April 07	-7,69%
Global StockPicking				
Global StockPicking Klasse A	LU0117088970	EUR	10. Okt. 00	7,80%

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/Indexname	ISIN-Code	Währung	Auflegungsdatum	2016
Global StockPicking Klasse I	LU0249703298	EUR	13. Jan. 11	8,71%
Europe Small Cap				
Europe Small Cap Klasse A	LU0123485178	EUR	14. Feb. 01	-0,63%
Europe Small Cap Klasse I	LU0249699918	EUR	24. Sept. 10	0,20%
Europe High Dividend				
Europe High Dividend Klasse A	LU0123484957	EUR	14. Feb. 01	2,92%
Europe High Dividend Klasse I	LU0274214740	EUR	24. Jan. 07	3,78%
Global Corporate Bonds				
Global Corporate Bonds Klasse A	LU0123484106	EUR	14. Feb. 01	4,81%
Global Corporate Bonds Klasse I	LU0249702647	EUR	01. Jul. 11	5,59%
Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	LU0178670161	SEK	01. Dez. 05	4,78%
Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	LU0178670245	NOK	01. April 11	6,07%
Eastern Europe Ex Russia*				
Eastern Europe Ex Russia Klasse A	LU0156840208	EUR	13. Dez. 02	5,89%
Eastern Europe Ex Russia Klasse I	LU0249695924	EUR	13. Okt. 09	6,79%
China				
China Klasse A	LU0178668348	USD	24. Nov. 03	3,38%
Japan				
Japan Klasse A	LU0193802039	JPY	05. Jul. 04	-0,28%
India				
India Klasse A	LU0193801577	USD	09. Mai 05	0,23%
Trans-Balkan				
Trans-Balkan Klasse A	LU0249704346	EUR	25. Okt. 06	4,26%
Global Emerging Markets Small Cap				
Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	LU0292126785	USD	10. April 07	4,27%
Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	LU0292127759	USD	10. April 07	5,26%
Russia				
Russia Klasse A	LU0495011024	USD	29. April 10	47,92%
Russia Klasse I	LU0495011370	USD	13. Jan. 11	49,61%

Zusammenlegung

Um Anfragen von Vertriebsstellen, Fonds im Vereinigten Königreich für den Vertrieb zuzulassen und ihnen den Status britischer Berichtsfonds zu verleihen, leichter entsprechen zu können, wurde beschlossen, alle Teilfonds von Danske Invest FCP mit einer anderen von Danske Invest Management Company verwalteten Fondsstruktur – der Danske Invest SICAV – zusammenzulegen. Die eigentliche Zusammenlegung fand in zwei Schritten statt: Die folgenden zehn Teilfonds - Danish Bond, Danish Mortgage Bond, Denmark Focus, Europe Focus, Europe High Dividend, Europe Small Cap, European Bond, Global Corporate Bonds, Nordic und Swedish Bond – wurden am 10. März 2017 zusammengelegt, die übrigen zehn Teilfonds - China, Eastern Europe ex. Russia, Global Emerging Markets, Global Emerging Markets Small Cap, Global StockPicking, India, Japan, Russia, Sweden und Trans-Balkan – am 17. März 2017. Anschließend wird die Fondsstruktur Danske Invest FCP geschlossen.

Verwaltungsrat
April 2017

*vormals Eastern Europe Convergence

DIE ANLAGEMÄRKTE IM JAHR 2016

Weltwirtschaft: Von der Angst vor einer Krise zum Optimismus bezüglich Wachstum

Die Politik war das beherrschende Thema des Jahres 2016, wobei mehrere der vielen wichtigen Ereignisse zu größerer Aufregung führten. Aber bevor wir in die politische Szenerie eintauchen, sollten wir zunächst einen Blick zurück darauf werfen, wie sich die Wirtschaft 2016 entwickelte. Das Jahr begann mit Ängsten vor einer Rezession in den USA, da der US-Dollar (USD) stark gestiegen war, was die Exporteure beeinträchtigte, und da es nach dem Rückgang des Ölpreises zu einem Einbruch der Anlagen im Energiesektor kam. Die Schwäche zeigte sich besonders deutlich im verarbeitenden Gewerbe, wo es zu massiven Lagerbestandsverringerungen kam. Die Malaise breitete sich jedoch nicht wesentlich auf den größeren und in Bezug auf das BIP wichtigeren Dienstleistungssektor aus, wodurch die USA eine Rezession verhindern konnten. Die US-Notenbank (Fed) musste ihre Prognosen für 2016 jedoch nach unten korrigieren und hob daher die Zinssätze während des Jahres nur einmal statt viermal an, wie ursprünglich beabsichtigt.

Doch ein Unglück kommt selten allein, und so begannen die Anleger anlässlich der Ängste vor einer Rezession in den USA, sich auch über eine Währungskrise in China Sorgen zu machen. Anzeichen von Schwäche der chinesischen Wirtschaft im Jahr 2015, die auf Anstrengungen der Regierung folgten, die Wirtschaft wieder auf einen nachhaltigen Kurs zu bringen, fachten die Gerüchte darüber an, dass China seine Währung deutlich abwerten müsste. Europa erhöhte die Anlegersorgen noch, da die Stabilität seines Bankensystems und insbesondere der Deutschen Bank zunehmend in Frage gestellt wurde. Diese Ängste lösten sich jedoch allmählich in Luft auf, als sich der Frühling näherte und die Weltwirtschaft wieder Elan zeigte. Gegen Ende des Jahres wurden die Ängste vor einer Krise von Wachstumsoptimismus abgelöst.

In puncto Politik waren insbesondere zwei Ereignisse für die Anleger von großer Bedeutung: die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen (Brexit), und die Wahl von Donald Trump zum neuen Präsidenten der USA.

Der Brexit kam für alle überraschend und Anleger waren anfangs sehr nervös. Weder die Finanzmärkte noch die Meinungsumfragen hatten das Ergebnis des Referendums korrekt vorausgesehen, sodass die Aktienkurse ins Trudeln gerieten. Die Anlegerstimmung kehrte sich jedoch wieder um, als die großen Zentralbanken den Anlegern versicherten, dass sie Risikoanlagen erneut stützen würden, indem sie ihre entgegenkommende Geldpolitik beibehalten oder weitere Lockerungsmaßnahmen durchführen würden. Darüber hinaus erwiesen sich die Auswirkungen des Referendums auf das Wachstum als begrenzt und die Zinssätze blieben niedrig.

Das zweite wichtige Ereignis war die Präsidentschaftswahl in den USA, und erneut lagen die Experten, Umfragen und Finanzmärkte falsch – die Wählerinnen und Wähler stimmten mehrheitlich für Donald Trump. Vor der Wahl prognostizierten viele, dass ein Sieg Trumps zu einem Absturz der Aktienkurse führen würde, aber seine versöhnliche Siegesrede führte stattdessen zu steigenden Renditen und Aktien. Als die größeren Sorgen nachließen, blieben uns seine Vorschläge für eine expansive Finanzpolitik.

Der gemeinsame Nenner für den Brexit und Trump war der gestiegene Populismus und wir können nicht ausschließen, dass diese Bewegung unter westlichen Politikern potenziell eine allgemeine Verschiebung hin zu einem Fokus auf Wachstumssteigerung auf Kosten wirtschaftlicher Nachhaltigkeit auslöst. Insbesondere Euroland hat bereits Schritte in diese Richtung unternommen. Die Region verzeichnete über das Jahr hübsche Wachstumsraten, die vor allem von einer expansiven Finanzpolitik angetrieben wurden. Der massive Investitionsplan der Europäischen Kommission (der Juncker-Plan) sowie die lockerere Haushaltspolitik in Südeuropa und die Flüchtlingskrise führten dazu, dass die Geldpolitik der Eurozone einen großen Beitrag zum Wachstum leistete. Gegen Ende 2016 sicherte die Europäische Kommission weitere Unterstützung für eine expansive Finanzpolitik im Jahr 2017 zu, während gleichzeitig die Anleger ihre Wachstums- und Inflationserwartungen vor dem Hintergrund des Trump-Wahlsiegs nach oben schraubten – was bedeutete, dass das Jahr mit steigenden Renditen endete.

Die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt, China, überraschte 2016 positiv. Wie Politiker im Westen verlagerte auch das Politbüro der Kommunistischen Partei Chinas den Fokus von wirtschaftlicher Nachhaltigkeit auf Wachstum. So legte es ein Wachstumsziel von 6,5 % fest und lenkte die Wirtschaft über eine expansive Finanz- und Geldpolitik unerbittlich in Richtung dieses Ziels. Der Wohnimmobilienmarkt und Infrastrukturinvestitionen erlebten ein Comeback, allerdings musste Peking in der zweiten Hälfte von 2016 erkennen, dass man in seinen Bemühungen, das Wachstumsziel zu erreichen, ein wenig zu weit gegangen war. Der Wohnimmobilienmarkt überhitzte und die Immobilienpreise in den großen Städten explodierten. Die Behörden reagierten Anfang Oktober 2016, drosselten die Kredite und verordneten eine Reihe von Maßnahmen, um den Immobilienmarktspekulanten entgegenzuwirken. Gegen Ende des Jahres kühlte der Immobilienmarkt tatsächlich ab. Bei Betrachtung der anderen Schwellenmärkte sehen wir allerdings ein anderes Bild. Diese Märkte wurden von der Kehrseite der Politik Trumps getroffen. Neben dem stärkeren Dollar und steigenden US-Zinsen bedeutete die Wahl Trumps auch, dass die Schwellenmärkte das Risiko einer protektionistischen US-Handelspolitik in Betracht ziehen müssen. Insbesondere Lateinamerika wurde hart getroffen. Hier verloren die Währungen gegenüber dem US-Dollar erheblich an Wert.

Die in dem Bericht ausgewiesenen Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen nicht notwendigerweise einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Am Jahresende wuchsen die drei Wirtschaftsgiganten USA, China und Euroland über ihr langfristiges Potenzial hinaus, angetrieben von einer expansiven Finanz- und Geldpolitik. Dies ist ein deutlich anderer Ausgangspunkt als Ende 2015, und wir erwarten daher für 2017 ein robustes Wachstum.

Anleihen: Politische Ereignisse und Zentralbanken bestimmten die Tagesordnung

Zu Beginn des Jahres 2016 richtete sich viel Aufmerksamkeit auf den europäischen Bankensektor und Chinas finanzielle Situation, was bedeutete, dass die US-Notenbank in den Anfangsmonaten des Jahres sehr schnell von den erwarteten vier Zinsanhebungen auf maximal eine Anhebung umschwenkte. Dies führte dazu, dass die Renditen zweijähriger US-Anleihen von nahezu 1 % auf etwa 0,65 % und die Renditen der 10-jährigen Anleihen von etwa 2,25 % auf 1,60 % fielen. Nachdem eine Reihe geopolitischer Ereignisse verdaut waren, blieb die Fed bis zum Ende des Jahres relativ ruhig. Gleichwohl konnte auch eine überraschende US-Präsidentenwahl die Anhebung um 25 Basispunkte im Dezember nicht verhindern. Allerdings verursachte das Wahlergebnis radikal andere Inflationserwartungen und höhere Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen. Letztere stiegen von etwas unter 2 % auf fast 2,5 %, während die Inflationserwartungen von 2,25 % auf 2,50 % stiegen.

Die Renditen europäischer 10-jähriger Anleihen lagen Anfang 2016 bei knapp über 0,6 %, allerdings führte der Fokus auf Europas schwächsten Banken und auf den instabilen wirtschaftlichen Signalen aus China schnell zu einem Rückgang der Renditen europäischer 10-jähriger Anleihen auf etwa 0,15 %. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte, indem sie ihr Anleihenrückkaufprogramm zur quantitativen Lockerung von EUR 60 Milliarden auf EUR 80 Milliarden pro Monat aufstockte. Gerade, als Ruhe auf den Märkten Europas einkehrte, beschloss das Vereinigte Königreich, die EU zu verlassen. Dies ließ die Renditen der deutschen 10-jährigen Staatsanleihen auf ein historisches Tief von -0,19 % abrutschen. Der Sommer brachte erneut Ruhe für die Märkte, allerdings führte eine Diskussion darüber, ob die EZB ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten ändern sollte, im Herbst zu einem Anstieg der Renditen. Die Auswirkungen dieser Diskussion wurden jedoch von allgemeinen Überlegungen darüber begrenzt, ob Südeuropa angesichts seines vorherrschenden Verschuldungsgrads mit steigenden Zinssätzen zurecht käme. Die Inflationserwartungen für Europa bleiben relativ verhalten, trotz der höheren Wachstums- und Inflationserwartungen in den USA – daher wurde das Programm der EZB zum Ankauf von Vermögenswerten bis Dezember 2017 verlängert. Die Renditen deutscher 10-jähriger Anleihen beendeten das Jahr 2016 dementsprechend in positivem Territorium bei 0,21 %.

Dänische Hypothekenanleihen wurden im gesamten Jahr 2016 von einer soliden Nachfrage gestützt, d. h. die Renditen dieser Anleihen waren allgemein höher als die Renditen vergleichbarer dänischer Staatsanleihen. Die Renditen dänischer Staatsanleihen wurden über das Jahr auch positiv von fallenden Zinsen beeinflusst. So fiel die 10-jährige Anleihe von 0,92 % zu Beginn des Jahres 2016 auf 0,33 % am Ende des Jahres.

Die weltweiten Inflationserwartungen, die zu Beginn des Jahres 2016 sehr verhalten waren, waren Ende des Jahres optimistischer. Daher haben sich die weltweiten indexgebundenen Anleihen gut entwickelt. Gestiegene Wachstumserwartungen, insbesondere in den USA, zusammen mit einer „helfenden Hand“ von Trump haben den Glauben gefestigt, dass die USA erneut eine Inflation haben werden, die über dem Inflationsziel der Fed liegen wird. Im Vereinigten Königreich führten die Folgen des Brexit-Votums Ende Juni zu einer Verschiebung der Anlegerstimmung bezüglich der Inflationserwartungen. In Europa war die Flaute auf dem europäischen Arbeitsmarkt jedoch eine starke Belastung, weshalb der Anstieg der Inflationserwartungen für Europa zurückhaltender war.

Kreditanleihen: ein gutes Jahr für viele Anleihen

Für Kreditanleihen war 2016 in vielerlei Hinsicht ein Rekordjahr, wobei Investment-Grade-Unternehmensanleihen die niedrigsten Zinsen und die stärkste Emissionsaktivität in der Geschichte des Marktes verzeichneten. Die Renditen von Investment-Grade-Unternehmensanleihen fielen zudem viel höher als erwartet aus, und alle Sektoren generierten positive Renditen. Die Überschussrendite relativ zu vergleichbaren Staatsanleihen (Kreditspread) beendete 2016 etwa 0,11 Prozentpunkte niedriger als zu Beginn des Jahres, obwohl diese Zahl verschleierte, dass der Finanzsektor tatsächlich auf einem etwas höheren Niveau schloss, während die Anleihen anderer Sektoren das Jahr auf einem niedrigeren Niveau beendeten.

Der europäische Markt für High-Yield-Unternehmensanleihen generierte ordentliche positive Renditen, wobei die Kreditspreads sich hier insgesamt um 0,94 Prozentpunkte verengten. Auch hier beendeten nicht-finanzielle High-Yield-Unternehmensanleihen das Jahr mit Kreditspreads, die etwas unter den Niveaus von 2015 lagen, während die finanziellen High-Yield-Anleihen das Jahr mit weitgehend unveränderten Kreditspreads beendeten.

Nach einem sehr negativen Jahresbeginn, bei dem sich die Kreditspreads aufgrund von Ängsten vor einem weltweiten Konjunkturrückgang signifikant weiteten, kehrte die positive Anlegerstimmung Mitte Februar zurück, als der Ölpreis die Talsohle durchschritten hatte, was eine spürbare Verengung der Kreditspreads auslöste. Richtig ins Rollen kam der positive Anfang März, nachdem die EZB ihre monatlichen Anlagenkäufe von EUR 60 Mrd. auf EUR 80 Mrd. erhöhte und das Programm gleichzeitig auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen ausdehnte. Dies signalisierte den Beginn einer längeren Phase fallender Kreditspreads und Renditen und einer erheblichen Emissionsaktivität – nicht einmal das überraschende Brexit-Votum konnte die optimistische Stimmung dämpfen.

Die in dem Bericht ausgewiesenen Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen nicht notwendigerweise einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Während Schwellenmarktanleihen aufgrund fallender Energiepreise einen schlechten Start in das Jahr 2016 hatten, endete das Jahr allgemein sehr positiv. Die Überschussrendite auf Schwellenmarktanleihen, die in harter Währung ausgegeben wurden, verengte sich relativ zu vergleichbaren US-Staatsanleihen (der Kreditspread) um 0,75 Prozentpunkte und beendete das Jahr bei 3,40 Prozentpunkten. Die treibenden Kräfte hinter dieser Spread-Verengung waren ein starker Anstieg des Ölpreises von über 50 % und ein allgemein gesünderes makroökonomisches Panorama in den Schwellenmärkten, die von steigendem Wachstum und einer verbesserten Zahlungsbilanz geprägt waren.

Währungen: Der Brexit hinterließ seine Spuren

Die Devisenmärkte wurden vollständig von einem bestimmten Ereignis im Jahr 2016 bestimmt – dem Brexit. Der überraschende Ausgang des britischen Referendums löste eine deutliche Schwächung des britischen Pfunds (GBP) bereits vor, vor allem aber nach der Abstimmung aus. Das GBP ist gegenüber dem Euro (EUR) um etwa 14 % im Vergleich zu Beginn des Jahres 2016 gefallen, und das trotz einer beachtlichen Stabilisierung des Pfunds in den letzten Monaten des Jahres. Der USD stieg gegenüber dem GBP und EUR nach der Abstimmung an, da die Eurozone auch von dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU getroffen werden könnte.

Der japanische Yen (JPY) entwickelte sich in den ersten Monaten des Jahres allgemein ziemlich gut – insbesondere gegenüber dem USD. Nach dem Sieg Donald Trumps und einer ordentlichen Entwicklung des Aktienmarkts am Ende des Jahres, wenn der JPY üblicherweise abverkauft wird, erlebten wir jedoch einen Rückgang der Währung auf das Niveau zu Jahresbeginn.

Unter unseren skandinavischen Nachbarn ergibt sich ein gemischtes Bild. Norwegens Wirtschaft und somit die norwegische Krone (NOK) sind stark dem Ölpreis ausgesetzt. Der Ölpreis stieg 2016 ordentlich, was zu einem Anstieg der NOK von etwa 5,5 % gegenüber der DKK führte, nachdem sie 2015 stark gefallen war. In Schweden verhält sich die Situation eher anders. Die schwedische Krone (SEK) wird vornehmlich von Schwedens Zentralbank, der Riksbank, angetrieben, die sowohl die Zinssätze senkte als auch eine entgegenkommende Geldpolitik verfolgte.

Dänemarks Politik des festen Wechselkurses erlebte ein ziemlich ruhiges Jahr 2016, nachdem sie 2015 massive Sorgen ausgelöst hatte. Daher blieb die Intervention der dänischen Nationalbank während des Jahres begrenzt.

Globale Aktien: Die Schwellenmärkte stachen hervor

Die weltweiten Aktienmärkte generierten 2016 eine Rendite von 10,7 %, wobei die Renditen sowohl in den entwickelten Volkswirtschaften – USA, Europa und Japan – als auch in den Schwellenmärkten positiv ausfielen. Die Aktienmärkte entwickelten sich Anfang des Jahres 2016 zunächst negativ, gelangten später aber in positives Territorium. Der US-Aktienmarkt stieg insgesamt um 13,8 %, gestützt von einer entgegenkommenden Geldpolitik und einer weiteren Beschleunigung des US-Wirtschaftswachstums, einem stabileren Arbeitsmarkt und gedämpften Inflationserwartungen. Die überraschende Wahl eines Kandidaten der Republikaner zum Präsidenten, die eine mögliche Änderung der Richtung der US-amerikanischen Wirtschaftspolitik bedeuten könnte, führte zu einem beachtlichen Anstieg der zyklischeren Sektoren gegen Ende des Jahres. Eine mögliche Verschiebung hin zu einer expansiveren Finanzpolitik, angetrieben durch Infrastrukturinvestitionen und mögliche Steuersenkungen für Unternehmen, waren positive Nachrichten für Aktien und führten in Erwartung eines verbesserten künftigen Gewinnpotenzials zu einem Anstieg der Bewertungen.

Der europäische Aktienmarkt lieferte über das Jahr eine Rendite von 2,2 %, was hauptsächlich mit den ordentlichen Aktienkursanstiegen im vierten Quartal zusammenhing. Der europäische Aktienmarkt wurde insbesondere vom britischen Referendum über die EU-Mitgliedschaft beeinträchtigt, das im Vorfeld der Abstimmung eine erhebliche Unsicherheit erzeugte. Die Abstimmung für den Brexit schließlich führte zu weiterer Unsicherheit und zu Kursrückgängen. Allerdings war die negative Kursreaktion von relativ kurzer Dauer. In der zweiten Jahreshälfte gab es eine Kehrtwende auf dem Aktienmarkt, der dann positive Renditen erzielte. Die entgegenkommende Geldpolitik der EZB, ein annehmbares Wirtschaftswachstum, angetrieben von Investitionen und Konsum, sowie immer noch attraktive Finanzbedingungen unterstützten die Kurse.

Japans Aktienmarkt erzielte eine Rendite von 5,1 %.

Die Schwellenmärkte erzielten 2016 eine Rendite von 14,1 % und stiegen erstmals seit vielen Jahren stärker als der weltweite Aktienmarkt im Allgemeinen. Der Hauptmotor hierfür war das chinesische Wachstum, das sich während des Jahres stabilisierte, während die Wirtschaft gleichzeitig mehr in Richtung konsumorientiert umgewandelt wurde. Andere Schwellenmärkte erlebten ebenfalls eine Stabilisierung und eine Kehrtwende, einschließlich Lateinamerika und Osteuropa.

Die Rohstoff- und Ölpreise schwankten 2016 erheblich. Gegen Ende des Jahres einigten sich die Ölförderländer der OPEC auf eine Produktionsdrosselung, was einen Anstieg des Ölpreises auf etwa USD 57 je Barrel (Brent) verursachte. Die sich stabilisierenden Öl- und Rohstoffpreise belebten den Optimismus in rohstoffbezogenen Sektoren, obwohl das Gewinnwachstum langfristig immer noch unter Druck ist.

Die in dem Bericht ausgewiesenen Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen nicht notwendigerweise einen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar

DANSKE INVEST

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Die Sektorrenditen variierten 2016 erheblich. Die Sektoren mit den höchsten Renditen waren Energie (31,0 %), Grundstoffe (26,7 %) und IT (15,1 %). Das Gesundheitswesen, Konsumgüter und Immobilien generierten die niedrigsten Renditen mit -4,2 %, 4,2 % bzw. 5,0 %. Alle Sektoren außer dem Gesundheitswesen lieferten positive Renditen, wenn auch mit einem erheblichen Spread.

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

An die Anteilshaber 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 2016 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.

Verantwortlichkeit des Réviseur d'Entreprises Agréé

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 2016 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.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*.

Unsere Meinung zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir drücken keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen aus.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'Entreprises Agréé*

Partner

Luxemburg, 18. April 2017

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

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016

		Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
	Erl.	DKK	EUR	DKK	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	285.764.542	34.792.466	426.148.164	25.012.601
Bankguthaben		1.521.711	1.330.886	6.435.702	467.585
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		1.703.912	-	3.173.013	-
Forderungen aus Zeichnungen		21.153	2.326	107.456	25.440
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1.099.817	511.102	-	9
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		290.111.135	36.636.780	435.864.335	25.505.635
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		1.261	141	3.582	218
Verbindlich. aus Wertpapierkäufen		-	-	1.575.615	-
Verbindlich. aus Anteilsrücknahmen		3.005.791	116.299	152.572	24.321
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	39.491	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	23.929	-	-
Verbindlich. aus Verwaltungsgebühren	(4)	189.531	23.864	497.408	30.820
Verbindlich. aus Vertriebsgebühren	(4)	23.691	2.983	33.161	2.055
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	35.712	4.546	53.697	3.171
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	28.430	4.475	39.793	3.082
Sonstige Verbindlichkeiten		-	1	-	-
SUMME PASSIVA		3.284.416	215.729	2.355.828	63.667
SUMME NETTOVERMÖGEN		286.826.719	36.421.051	433.508.507	25.441.968
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	110,650	-	-
Klasse A		405,940	20,316	1.512,230	77,625
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		118,680	11,844	-	-
Klasse I		-	-	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	594.386,7540	-	-
Klasse A		617.849,0117	1.358.375,2430	286.667,6571	327.754,5666
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		303.453,9183	133.768,3730	-	-
Klasse I		-	-	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	Erl.	SEK	SEK	DKK	USD
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	2.012.131.500	213.307.500	1.619.834.513	622.752.738
Bankguthaben		5.102.890	5.131.866	2.865.814	10.623.694
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	74.323	-	73.021
Forderungen aus Zeichnungen		9.050	14.847	24.722	200.436
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		26.033.049	-	6.681.385	1.146.662
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	1.059.959	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		2.043.276.489	218.528.536	1.630.466.393	634.796.551
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		3.727	4.322	1.498	-
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	1.007.422	-	156.340
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		-	600.095	1.225.181	142.402
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	841.318	266.674	565.987	752.437
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	167.813	17.778	50.177	36.469
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	254.553	27.064	102.258	60.024
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	744.434
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	201.376	21.334	158.956	102.375
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	241	1.148
SUMME PASSIVA		1.468.787	1.944.689	2.104.298	1.995.629
SUMME NETTOVERMÖGEN		2.041.807.702	216.583.847	1.628.362.095	632.800.922
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	171,400	-
Klasse A		248,850	592,040	226,830	69,684
Klasse A-sek h		-	-	154,050	-
Klasse A d		-	-	103,080	-
Klasse I		-	-	122,330	34,280
Klasse A-eur h		-	-	11,170	-
Klasse Y		138,590	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	7.543,2641	-
Klasse A		36.732,7301	365.829,0429	607.431,4126	6.461.732,8785
Klasse A-sek h		-	-	2.701.736,5658	-
Klasse A d		-	-	127.779,6619	-
Klasse I		-	-	8.249.212,0000	5.324.411,0112
Klasse A-eur h		-	-	1.735.682,3052	-
Klasse Y		14.666.670,0530	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	53.360.081	315.760.871	106.434.180	146.523.489
Bankguthaben		1.141.162	13.246.059	217.209	497.966
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	1.012.280	-
Forderungen aus Zeichnungen		16.782	1.266.166	20.510	13.138
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		20	109.831	61.708	181.360
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	1.798	-
SUMME AKTIVA		54.518.045	330.382.927	107.747.685	147.215.953
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		591	3.860	545	336
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		431.023	5.348.581	335.506	-
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		23.812	80.336	12.535	9.557
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	68.365	390.374	137.376	133.656
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	4.098	23.233	8.543	3.815
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	6.386	37.434	13.330	8.353
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	5.290	30.366	12.929	14.260
Sonstige Verbindlichkeiten		1.759	25.981	-	-
SUMME PASSIVA		541.324	5.940.165	520.764	169.977
SUMME NETTOVERMÖGEN		53.976.721	324.442.762	107.226.921	147.045.976
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		15,539	21,707	53,648	27,606
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		13,322	17,068	19,106	14,409
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		3.250.388,1139	13.792.241,8138	1.980.940,1747	1.703.398,2297
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		260.340,0046	1.468.048,5745	49.861,3723	6.941.471,3388
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Global Corporate Bonds	Eastern Europe ex. Russia*	China	Japan
	Erl.	EUR	EUR	USD	JPY
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	182.354.007	19.593.169	28.107.144	7.808.140.450
Bankguthaben		4.132.918	79.713	30.802	134.410.026
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	55.551	550.608	81.688.969
Forderungen aus Zeichnungen		54.972	30.827	24.721	22.294.662
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2.503.497	5.461	4.672	2.747.605
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	68.980	-	-	-
Sonstige Aktiva		320	6.476	-	-
SUMME AKTIVA		189.114.694	19.771.197	28.717.947	8.049.281.712
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		14.112	13.306	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		1.253	55	-	50.975
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	144.417	107.581.935
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		81.024	9.686	174.364	4.828.513
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	2.873	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	82.438	25.127	38.783	9.515.182
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	8.591	1.551	2.424	634.345
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	15.158	2.412	3.521	987.072
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	18.536	3.172	9.696	1.903.037
Sonstige Verbindlichkeiten		-	7	663	12.629
SUMME PASSIVA		223.985	55.316	373.868	125.513.688
SUMME NETTOVERMÖGEN		188.890.709	19.715.881	28.344.079	7.923.768.024
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		146,700	-	-	-
Klasse A		37,668	52,853	58,372	3.063,300
Klasse A-sek h		156,270	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		13,911	13,660	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		1.002.392,2606	-	-	-
Klasse A		1.271.720,4386	364.897,8361	485.580,1182	2.586.691,0234
Klasse A-sek h		2.492.622,7379	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		6.045.857,7896	31.472,9185	-	-
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

*vormals Eastern Europe Convergence

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
	Erl.	USD	EUR	USD	USD
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	57.350.643	6.702.102	102.680.799	13.629.896
Bankguthaben		625.763	143.054	776.873	498.822
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	87.405	-
Forderungen aus Zeichnungen		51.733	2.665	55.896	77.912
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		111	14.444	24.916	46.146
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		460	-	360	148
SUMME AKTIVA		58.028.710	6.862.265	103.626.249	14.252.924
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		-	26	317	19
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	28.594	188.561
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		175.455	2.059	113.956	64.031
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	81.372	15.592	124.892	16.659
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	4.787	567	6.062	724
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	7.083	852	9.818	1.264
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	-	-	259.718	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	11.967	2.268	21.221	3.296
Sonstige Verbindlichkeiten		-	4	-	-
SUMME PASSIVA		280.664	21.368	564.578	274.554
SUMME NETTOVERMÖGEN		57.748.046	6.840.897	103.061.671	13.978.370
Nettoinventarwert pro Anteil					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		61,718	6,565	31,723	18,950
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		-	-	34,929	15,732
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile					
Klasse A-nok h		-	-	-	-
Klasse A		935.681,7364	1.041.979,2896	2.314.911,0122	490.850,1641
Klasse A-sek h		-	-	-	-
Klasse A d		-	-	-	-
Klasse I		-	-	848.190,4639	297.280,1222
Klasse A-eur h		-	-	-	-
Klasse Y		-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Konsolidiert

	<u>Erl.</u>	<u>EUR</u>
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	2.284.406.147
Bankguthaben		36.816.528
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		3.072.271
Forderungen aus Zeichnungen		2.027.858
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		8.339.056
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	211.582
Sonstige Aktiva		9.514
SUMME AKTIVA		2.334.882.956
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		27.418
Zinsverbindlichkeiten, netto		9.453
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		7.799.787
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		1.688.743
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	39.491
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9),(3)	26.802
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	2.233.828
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	142.380
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	232.588
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen	(3)	955.016
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(4),(5)	304.971
Sonstige Verbindlichkeiten		29.610
SUMME PASSIVA		13.490.087
SUMME NETTOVERMÖGEN		2.321.392.869

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

		Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
	Erl.	DKK	EUR	DKK	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		267.271.719	30.140.814	418.677.831	26.786.912
ERTRÄGE					
Nett dividenden	(3)	-	-	6.438.426	748.429
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	4.748.990	1.013.997	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	-	6	-	129
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	1.186	448.172	40.329
Sonstige Erträge	(6)	-	-	-	25.715
SUMME ERTRÄGE		4.748.990	1.015.189	6.886.598	814.602
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	2.193.072	284.911	6.002.069	382.707
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	328.961	53.421	480.165	38.271
Taxe d'abonnement	(6)	137.941	18.278	201.528	12.703
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	815	-	-
Bankzinsen		54.402	7.767	87.734	3.200
Vertriebsgebühren	(4)	274.134	35.614	400.138	25.514
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		2.988.510	400.806	7.171.634	462.395
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		1.760.480	614.383	(285.036)	352.207
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	1.123.234	71.886	30.626.194	1.037.323
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	412.647	-	(486)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	382.887	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(346)	(4.263)	(1.144)	(4.282)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		2.883.368	1.477.540	30.340.014	1.384.762
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		2.060.805	(162.658)	(39.538.805)	(1.179.133)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	116.999	-	-
- Terminkontrakten		-	(619)	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		4.944.173	1.431.262	(9.198.791)	205.629
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		56.549.325	16.076.615	220.932.154	1.889.934
Rücknahme von Anteilen		(41.426.786)	(11.199.037)	(196.902.687)	(3.440.507)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	(511.712)	(28.603)	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		286.826.719	36.421.051	433.508.507	25.441.968

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	Erl.	SEK	SEK	DKK	USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2.519.377.698	205.497.877	460.979.270	761.032.641
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	-	7.361.955	-	13.849.501
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	56.602.321	-	19.956.244	-
Bankzinsen, netto	(3)	452	-	10	33.301
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	214.883	-	135.763
Sonstige Erträge	(6)	3.143	494.451	-	459.595
SUMME ERTRÄGE		56.605.916	8.071.289	19.956.254	14.478.160
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	10.216.285	3.019.070	5.904.741	9.161.133
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	2.444.809	241.526	1.450.101	1.320.543
Taxe d'abonnement	(6)	997.692	102.098	375.982	210.881
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-	-
Bankzinsen		48.060	60.796	106.917	3.659
Vertriebsgebühren	(4)	2.037.341	201.271	581.318	402.336
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	5.493
SUMME AUFWENDUNGEN		15.744.187	3.624.761	8.419.059	11.104.045
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		40.861.729	4.446.528	11.537.195	3.374.115
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	(1.535.662)	5.317.529	6.710.659	(146.847)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	(11.253.267)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(1.482)	70.117	(50.381)	(830.533)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		39.324.585	9.834.174	6.944.206	2.396.735
Veränderung des nicht realisierten Nettowertwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(4.597.502)	12.739.308	27.086.162	57.830.803
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	(157.971)
- Devisenterminkontrakten		-	-	(3.396.884)	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		34.727.083	22.573.482	30.633.484	60.069.567
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		424.318.260	16.803.502	1.350.327.424	238.278.832
Rücknahme von Anteilen		(936.615.339)	(28.291.014)	(213.226.672)	(426.580.118)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	(351.411)	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.041.807.702	216.583.847	1.628.362.095	632.800.922

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Europe Focus	Global StockPicking	Europe Small Cap	Europe High Dividend
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		118.955.203	219.980.448	153.349.240	184.730.046
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	1.639.019	4.048.070	1.968.221	6.944.460
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	742	6.802	1.591	371
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	50.919	30.193	83.780	168.760
Sonstige Erträge	(6)	98.387	38.622	58.472	9.661
SUMME ERTRÄGE		1.789.067	4.123.687	2.112.064	7.123.252
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	1.039.879	3.466.334	1.825.561	1.690.941
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	85.679	266.703	171.814	176.769
Taxe d'abonnement	(6)	28.669	114.968	55.164	33.783
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-	-
Bankzinsen		6.820	23.872	6.266	3.322
Vertriebsgebühren	(4)	56.755	209.437	113.525	52.167
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		1.217.802	4.081.314	2.172.330	1.956.982
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		571.265	42.373	(60.266)	5.166.270
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	2.531.782	2.666.426	10.616.039	2.849.810
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(5.021)	(30.063)	13.169	387
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(133.747)	(17.960)	(165.247)	5.569
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		2.964.279	2.660.776	10.403.695	8.022.036
Veränderung des nicht realisierten Nettowertwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(13.430.844)	17.312.773	(14.197.245)	(6.448.294)
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(10.466.565)	19.973.549	(3.793.550)	1.573.742
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		7.292.481	162.109.235	13.348.156	7.504.435
Rücknahme von Anteilen		(61.804.398)	(77.620.470)	(55.676.925)	(46.762.247)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		53.976.721	324.442.762	107.226.921	147.045.976

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Global Corporate Bonds	Eastern Europe ex. Russia*	China	Japan
	Erl.	EUR	EUR	USD	JPY
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		195.024.862	20.190.667	30.054.088	4.834.126.893
ERTRÄGE					
Nett dividenden	(3)	-	621.686	607.312	84.539.279
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	5.173.784	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	242	274	1.653	1
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	34.036	1.127	7.397	995.762
Sonstige Erträge	(6)	-	94.903	-	-
SUMME ERTRÄGE		5.208.062	717.990	616.362	85.535.042
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	1.089.019	305.975	454.644	74.798.871
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	234.299	38.664	113.661	14.959.779
Taxe d'abonnement	(6)	64.701	9.497	14.149	2.611.597
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		2.462	-	-	-
Bankzinsen		20.895	707	9	370.199
Vertriebsgebühren	(4)	116.420	18.856	28.415	4.986.596
Sonstige Kosten	(11)	1	-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		1.527.797	373.699	610.878	97.727.042
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		3.680.265	344.291	5.484	(12.192.000)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	882.990	(256.882)	(4.368.912)	(340.626.625)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(571.081)	2.995	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	462.466	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	16.306	(13.126)	(52.612)	(153.487)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		4.470.946	77.278	(4.416.040)	(352.972.112)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		4.632.771	894.325	4.847.511	678.658.510
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-	-
- Devisenterminkontrakten		(315.773)	-	-	-
- Terminkontrakten		32.827	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		8.820.771	971.603	431.471	325.686.398
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		36.326.176	3.371.649	8.234.430	3.314.303.735
Rücknahme von Anteilen		(51.281.100)	(4.818.038)	(10.375.910)	(550.349.002)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		188.890.709	19.715.881	28.344.079	7.923.768.024

*vormals Eastern Europe Convergence

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		India	Trans-Balkan	Global Emerging Markets Small Cap	Russia
	Erl.	USD	EUR	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		62.744.633	7.182.770	129.632.949	7.461.513
ERTRÄGE					
Nettodividenden	(3)	842.529	358.136	3.173.131	336.869
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	3.101	1.342	3.620	530
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	-	-	1.676	568
Sonstige Erträge	(6)	-	-	20.103	750
SUMME ERTRÄGE		845.630	359.478	3.198.530	338.717
AUFWENDUNGEN					
Verwaltungsgebühren	(4)	1.083.938	188.766	1.830.172	155.403
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	159.403	27.457	332.657	29.314
Taxe d'abonnement	(6)	31.405	3.444	43.790	4.054
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-	4
Bankzinsen		41	579	2.777	228
Vertriebsgebühren	(4)	63.761	6.864	79.076	7.165
Sonstige Kosten	(11)	-	-	-	1.062
SUMME AUFWENDUNGEN		1.338.548	227.110	2.288.472	197.230
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		(492.918)	132.368	910.058	141.487
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	874.441	(378.449)	(15.887.540)	(329.103)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	(1.757)	-	(278)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(117.149)	(9.983)	(205.366)	(12.176)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		264.374	(257.821)	(15.182.848)	(200.070)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertwachses/(-verlustes) aus:					
- Anlagen		(912.133)	533.335	21.666.330	3.557.567
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	113.696	-
- Devisenterminkontrakten		-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(647.759)	275.514	6.597.178	3.357.497
KAPITALBEWEGUNGEN					
Zeichnung von Anteilen		20.142.402	289.360	13.272.851	7.644.450
Rücknahme von Anteilen		(24.491.230)	(906.747)	(46.441.307)	(4.485.090)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-	-
Währungsumrechnung	(8)	-	-	-	-
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		57.748.046	6.840.897	103.061.671	13.978.370

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Konsolidiert

	Erl.	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2.350.126.513
ERTRÄGE		
Nettodividenden	(3)	36.539.791
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	15.424.911
Bankzinsen, netto	(3)	51.687
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(10)	639.461
Sonstige Erträge	(6)	834.685
SUMME ERTRÄGE		53.490.535
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(4)	26.226.610
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	3.659.215
Taxe d'abonnement	(6)	862.987
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		3.281
Bankzinsen		127.703
Vertriebsgebühren	(4)	1.630.835
Sonstige Kosten	(11)	6.235
SUMME AUFWENDUNGEN		32.516.866
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		20.973.669
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	3.933.936
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(1.693.435)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	845.353
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(1.486.034)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		22.573.489
Veränderung des nicht realisierten Nettowertwachses/(-verlustes) aus:		
- Anlagen		75.660.027
- nicht realisierter Kapitalertragsteuer auf Anlagen		(42.109)
- Devisenterminkontrakten		(655.774)
- Terminkontrakten		32.208
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		97.567.841
KAPITALBEWEGUNGEN		
Zeichnung von Anteilen		813.744.920
Rücknahme von Anteilen		(966.843.732)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	(144.723)
Währungsumrechnung	(8)	26.942.050
GESAMTNETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.321.392.869

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am
31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr

	Danish Bond	European Bond	Denmark Focus	Nordic
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	645.828,7519	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	2.449,8391	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	(53.891,8370)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	594.386,7540	-	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	565.774,2531	1.068.056,2089	272.248,4991	348.864,9188
Anzahl der ausgegebenen Anteile	138.423,5437	781.299,9296	150.322,4434	25.332,2671
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(86.348,7851)	(490.980,8955)	(135.903,2854)	(46.442,6193)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	617.849,0117	1.358.375,2430	286.667,6571	327.754,5666
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	356.239,3246	168.904,5287	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.884,7873	8.409,0044	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(55.670,1936)	(43.545,1601)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	303.453,9183	133.768,3730	-	-
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 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	6.788,8261	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	3.193,4594	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(2.439,0214)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	7.543,2641	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	53.392,8800	388.993,2529	490.960,2579	6.674.825,8691
Anzahl der ausgegebenen Anteile	629,0773	30.866,1914	267.732,8950	2.697.622,7816
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(17.289,2272)	(54.030,4014)	(151.261,7403)	(2.910.715,7722)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	36.732,7301	365.829,0429	607.431,4126	6.461.732,8785
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	2.723.661,6434	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	270.428,4871	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(292.353,5647)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	2.701.736,5658	-
Klasse A d				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	171.480,0994	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	19.753,3870	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(63.453,8245)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	127.779,6619	-
Klasse I				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	52.040,0000	11.088.933,5124
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	8.754.459,0000	1.225.065,6735
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(557.287,0000)	(6.989.588,1747)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	8.249.212,0000	5.324.411,0112
Klasse A-eur h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	48.090,2400	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	2.527.191,4292	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(839.599,3640)	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	1.735.682,3052	-
Klasse Y				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	18.388.907,4479	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.057.446,6835	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(6.779.684,0784)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	14.666.670,0530	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 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	4.063.727,3425	10.266.038,0212	2.816.787,5010	3.023.583,3304
Anzahl der ausgegebenen Anteile	365.499,2993	7.290.484,8938	258.598,5037	293.801,3396
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.178.838,5279)	(3.764.281,1012)	(1.094.445,8300)	(1.613.986,4403)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	3.250.388,1139	13.792.241,8138	1.980.940,1747	1.703.398,2297
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	3.462.248,7658	845.000,9227	66.636,3723	7.464.287,7888
Anzahl der ausgegebenen Anteile	122.525,0000	917.473,6518	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.324.433,7612)	(294.426,0000)	(16.775,0000)	(522.816,4500)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	260.340,0046	1.468.048,5745	49.861,3723	6.941.471,3388
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 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Global Corporate Bonds	Eastern Europe ex. Russia*	China	Japan
Klasse A-nok h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	889.331,8568	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	152.008,1611	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(38.947,7573)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.002.392,2606	-	-	-
Klasse A				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.789.045,8331	390.498,4472	532.251,3352	1.573.648,6649
Anzahl der ausgegebenen Anteile	204.790,9490	61.827,6229	136.188,2930	1.217.300,7253
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(722.116,3435)	(87.428,2340)	(182.859,5100)	(204.258,3668)
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	1.271.720,4386	364.897,8361	485.580,1182	2.586.691,0234
Klasse A-sek h				
Anzahl der am Anfang des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	3.115.595,5508	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	521.452,1798	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.144.424,9927)	-	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	2.492.622,7379	-	-	-
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	5.114.239,2142	54.737,3000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.319.566,2378	14.594,6898	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(387.947,6624)	(37.859,0713)	-	-
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	6.045.857,7896	31.472,9185	-	-
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	-	-	-	-

*vormals Eastern Europe Convergence

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 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	1.018.971,4933	1.140.613,3279	2.506.331,7923	509.906,4789	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	308.683,8401	46.991,9817	395.950,8559	279.301,3835	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(391.973,5970)	(145.626,0200)	(587.371,6360)	(298.357,6983)	
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	935.681,7364	1.041.979,2896	2.314.911,0122	490.850,1641	
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	-	-	1.608.626,3679	88.380,1222	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	208.900,0000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(760.435,9040)	-	
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Anteile	-	-	848.190,4639	297.280,1222	
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 2016	286.826.719	36.421.051	433.508.507	25.441.968
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 2016				
Klasse A-nok h	-	110,650	-	-
Klasse A	405,940	20,316	1.512,230	77,625
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	118,680	11,844	-	-
Klasse I	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Swedish Bond	Sweden	Danish Mortgage Bond	Global Emerging Markets
	SEK	SEK	DKK	USD
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2016	2.041.807.702	216.583.847	1.628.362.095	632.800.922
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 2016				
Klasse A-nok h	-	-	171,400	-
Klasse A	248,850	592,040	226,830	69,684
Klasse A-sek h	-	-	154,050	-
Klasse A d	-	-	103,080	-
Klasse I	-	-	122,330	34,280
Klasse A-eur h	-	-	11,170	-
Klasse Y	138,590	-	-	-
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	-	-	-

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 2016	53.976.721	324.442.762	107.226.921	147.045.976
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 2016				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	15,539	21,707	53,648	27,606
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	13,322	17,068	19,106	14,409
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Statistiken (Fortsetzung)

	Global Corporate Bonds	Eastern Europe ex. Russia*	China	Japan
	EUR	EUR	USD	JPY
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2016	188.890.709	19.715.881	28.344.079	7.923.768.024
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 2016				
Klasse A-nok h	146,700	-	-	-
Klasse A	37,668	52,853	58,372	3.063,300
Klasse A-sek h	156,270	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	13,911	13,660	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
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	-	-	-	-

*vormals Eastern Europe Convergence

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 2016	57.748.046	6.840.897	103.061.671	13.978.370
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 2016				
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A	61,718	6,565	31,723	18,950
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse I	-	-	34,929	15,732
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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 1.5% 14-01.10.27	4.620.679	DKK	4.669.196	4.721.178	1,65
Brf 1.5% 15-01.10.47	10.000.000	DKK	9.417.500	9.259.900	3,23
Brf 2.5% 14-01.10.37	8.876.696	DKK	8.630.368	9.124.977	3,18
Brfkred Tv 05-01.10.38 154b	6.820.130	DKK	6.663.267	7.125.331	2,48
Brfkredit 2% 12-01.10.34	3.301.116	DKK	3.032.900	3.372.915	1,18
Brfkredit 4% 03-01.10.25	310.228	DKK	318.543	334.814	0,12
Brfkredit 4% 03-01.10.35	2.222.808	DKK	2.182.958	2.421.941	0,84
Brfkredit 5% 97-19 S.111	748.781	DKK	764.187	750.279	0,26
Brfkredit Tv 05-01.10.38 Oa	25.328.616	DKK	25.024.437	26.436.743	9,22
Danmks Ski Frn 12-01.01.01	6.250.000	DKK	6.114.621	6.250.000	2,18
Danmks Ski Frn 12-01.01.21	5.750.000	DKK	5.453.875	5.821.875	2,03
Danske Kr. 6% 93-01.10.26 A	215.483	DKK	222.100	243.334	0,09
Denmark 7% 93-10.11.24	2.000.000	DKK	3.302.000	3.088.650	1,08
Dlr Kredit 1.5% 15-01.10.37	4.950.584	DKK	4.899.840	4.816.671	1,68
Dlr Kredit 3% 10-01.10.31	2.213.583	DKK	2.028.387	2.291.058	0,80
Dlr Kredit 3.5% 12-01.10.44	4.132.127	DKK	4.165.184	4.303.610	1,50
Dlr Kredit Frn 07-01.01.18	518.336	DKK	516.418	517.040	0,18
Kommkrdt 2% 15-01.10.47	5.896.815	DKK	5.438.338	5.690.426	1,98
Kommkrdt Frn 11-01.01.22	1.000.000	DKK	1.020.000	1.019.500	0,36
Landsbk Realkredit 4% 05-35	246.612	DKK	233.865	258.203	0,09
Ldbk Reall 1% 15-01.04.17	6.000.000	DKK	6.050.400	6.007.542	2,09
Ldbk Reall 1.5% 15-01.10.37	2.102.811	DKK	1.868.347	1.999.247	0,70
Nordea 2.5% 12-01.10.34	8.129.996	DKK	8.016.880	8.459.261	2,95
Nordea Kred 1.5% 15-01.10.37	5.000.000	DKK	4.978.500	4.897.850	1,71
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	2.953.622	DKK	2.983.158	3.063.703	1,07
Nordea Kred 2% 14-01.10.37	17.150.388	DKK	17.183.536	17.365.796	6,05
Nordea Kred 2.5% 14-01.10.47	5.968.100	DKK	5.848.738	5.936.528	2,07
Nordea Kred 3.5% 15-01.10.47	3.989.416	DKK	4.015.348	4.188.887	1,46
Nordea Kred.Realk. 5% 98-01.07.19	67.167	DKK	67.587	67.973	0,02
Nordea Kredit 3.5% 01.10.44	1.396.077	DKK	1.407.943	1.470.167	0,51
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	1.656.170	DKK	1.707.512	1.787.008	0,62
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	8.444.475	DKK	8.094.029	8.824.476	3,08
Nykred.Realkr.Tv 04-38 33d	20.129.800	DKK	19.613.002	20.980.284	7,31
Nykredit 0.5% 15-01.10.27	5.868.161	DKK	5.781.605	5.808.071	2,03
Nykredit 1.5% 15-01.10.37	16.839.592	DKK	15.856.094	16.491.181	5,75
Nykredit 4% 03-01.10.20	125.050	DKK	127.145	129.677	0,05
Nykredit Tv 05-01.10.38 33d	10.036.154	DKK	9.945.495	10.532.944	3,67
Realkr.Danmark 4% 03-01.10.25	1.340.289	DKK	1.414.185	1.446.172	0,50
Realkr.Danmark 4% 05-38 S.2038	941.955	DKK	994.705	1.022.408	0,36
Realkrdt 2% 14-01.10.37	10.215.160	DKK	10.429.512	10.351.022	3,61
Realkrdt 2% 15-01.10.47	16.891.911	DKK	16.804.435	16.404.917	5,72
Realkrdt 3% 11-01.10.34	1.496.847	DKK	1.554.101	1.575.431	0,55
Realkrdt 3% 12-01.10.44	3.005.985	DKK	3.045.664	3.125.683	1,09
Realkrdt 4% 07-01.10.31	612.705	DKK	638.438	663.866	0,23
Realkredit 3.5% 12-01.10.44	1.866.852	DKK	1.876.020	1.976.455	0,69
Realkredit 4% 05-01.10.28	28.582	DKK	30.183	30.726	0,01

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Realkredit Dan.Frn 05-01.10.38	1.327.634	DKK	1.367.463	1.386.714	0,48
Realkredit Tv 05-01.10.38 Oa	12.502.923	DKK	12.300.847	13.087.435	4,56
Totalkred Frn 04-01.10.38 /30 Ccf	1.744.268	DKK	1.824.505	1.817.964	0,63
Totalkredit 6%-01.04.24 S111	100.982	DKK	100.274	109.060	0,04
			260.023.635	268.856.893	93,74
Summe – Anleihen			260.023.635	268.856.893	93,74
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			260.023.635	268.856.893	93,74
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Denmark 3% 10-15.11.21	11.000.000	DKK	12.772.171	12.782.715	4,46
Denmark 4% 08-15.11.19	1.500.000	DKK	1.619.627	1.695.802	0,59
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44	612.525	DKK	609.207	661.527	0,23
Dlr Kredit Frn 08-01.01.19/Rbt	1.338.139	DKK	1.338.808	1.337.738	0,46
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	357.829	DKK	349.027	400.769	0,14
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	25.275	DKK	24.087	29.098	0,01
			16.712.927	16.907.649	5,89
Summe – Anleihen			16.712.927	16.907.649	5,89
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			16.712.927	16.907.649	5,89
SUMME WERTPAPIERBESTAND			276.736.562	285.764.542	99,63

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,63	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	91,16
	99,63	Staaten, Provinzen und Gemeinden	8,47
			99,63

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

European Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Belgien					
Ab Inbev 1.5% 16-17.03.25*	150.000	EUR	159.246	156.489	0,43
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	100.000	EUR	99.758	106.146	0,29
			259.004	262.635	0,72
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	100.000	EUR	99.648	105.935	0,29
			99.648	105.935	0,29
Dänemark					
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	100.000	EUR	99.666	105.815	0,29
Dsk Bk 1.625% 13-28.02.20	800.000	EUR	818.320	843.900	2,32
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26*	350.000	EUR	353.467	373.348	1,02
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	100.000	EUR	107.650	100.658	0,28
Nykredit Bk 1.75% 13-02.05.18	100.000	EUR	99.782	102.299	0,28
Nykredit Bk 3.25% 12-01.06.17	200.000	EUR	199.736	202.814	0,56
			1.678.621	1.728.834	4,75
Finnland					
Pohjola Bk 2% 14-03.03.21 (Regs)	100.000	EUR	99.368	107.811	0,30
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	200.000	EUR	222.313	216.384	0,59
			321.681	324.195	0,89
Frankreich					
Bnpp 1.125% 16-15.01.23	200.000	EUR	199.280	206.251	0,57
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24*	200.000	EUR	204.758	214.439	0,59
Crh 5% 08-08.04.19	800.000	EUR	963.328	895.640	2,46
Danone 0.709% 16-03.11.24	200.000	EUR	200.000	197.863	0,54
Edf Frn 13-Perp /Ftf Emtn	300.000	EUR	298.625	306.969	0,84
France 1.75% 13-25.11.24 /Oat	800.000	EUR	913.550	894.176	2,45
France 5.5% 98-2029 Oat	200.000	EUR	280.766	309.996	0,85
Gdf Suez 3% Frn 14- Perp	100.000	EUR	103.300	104.159	0,29
Orange 1% 16-12.05.25	100.000	EUR	98.953	100.407	0,28
Orange 4% 14-Perp*	100.000	EUR	99.253	105.892	0,29
Socgen 2.25% 13-23.01.20	100.000	EUR	105.510	106.626	0,29
Total Sa 3.875% 16-Perp*	200.000	EUR	207.370	211.548	0,58
			3.674.693	3.653.966	10,03
Deutschland					
Bayer Ag 2.375% 15-02.04.75	100.000	EUR	95.250	95.579	0,26
Daimler 0.5% 16-09.09.19	160.000	EUR	159.669	162.284	0,45
Vw Fin 0.75% 15-14.10.21*	300.000	EUR	299.814	301.861	0,83
			554.733	559.724	1,54
Großbritannien					
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	200.000	EUR	199.170	208.580	0,57

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Britel 1.75% 16-10.03.26	150.000	EUR	149.973	155.782	0,43
Coca-Cola E 1.75% 16-26.05.28	200.000	EUR	197.400	204.804	0,56
G4s 1.5% 16-09.01.23	200.000	EUR	199.804	200.789	0,55
G4s 2.625% 12-06.12.18	200.000	EUR	208.533	209.121	0,58
Hsbc Hldg 3.375% /Frn 13-10.01.24	200.000	EUR	213.384	209.593	0,58
Ngg Fin 4.25% (Frn) 13-18.06.76*	100.000	EUR	99.973	106.866	0,29
Rbs Grp 2.5% 16-22.03.23*	100.000	EUR	103.446	101.927	0,28
			1.371.683	1.397.462	3,84
Guernsey					
Cs Gg 1.75% 14-15.01.21	700.000	EUR	747.369	748.164	2,05
			747.369	748.164	2,05
Irland					
Aib Mtge Bk 0.875% 16-04.02.23	1.000.000	EUR	1.044.400	1.029.150	2,83
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	200.000	EUR	237.100	234.705	0,64
Ge Cap Eur 2.25% 13-20.07.20	100.000	EUR	99.636	107.941	0,30
Ireland 3.4% 14-18.03.24	800.000	EUR	983.362	974.300	2,67
Ireland 4.5% 07-18.10.18 Tbo	800.000	EUR	928.080	873.020	2,40
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	50.000	EUR	49.704	50.234	0,14
			3.342.282	3.269.350	8,98
Italien					
Btps 2% 15-01.12.25 /Btp	400.000	EUR	424.100	411.270	1,13
Cred Emil 1.875% 14-27.02.19	800.000	EUR	819.856	833.264	2,29
Italy 2.5% 14-01.12.24/Btp	1.100.000	EUR	1.227.504	1.186.542	3,26
Italy 3.75% 06-01.08.21 Btp	2.050.000	EUR	2.128.617	2.350.581	6,45
Italy 5.5% 12-01.11.22 Btp	3.200.000	EUR	3.954.304	4.029.840	11,06
Sanpaolo VI 4.75% Frn 14-Perp*	100.000	EUR	95.875	98.519	0,27
			8.650.256	8.910.016	24,46
Luxemburg					
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21	100.000	EUR	99.448	106.035	0,29
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17*	100.000	EUR	110.400	101.103	0,28
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	100.000	EUR	99.912	107.235	0,29
			309.760	314.373	0,86
Neuseeland					
Chorus Ltd Frn 16-18.10.23	100.000	EUR	99.386	99.670	0,27
			99.386	99.670	0,27
Norwegen					
Avinor 1% 15-29.04.25	350.000	EUR	354.213	353.346	0,97
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	100.000	EUR	105.110	104.240	0,29
Dnb Nor Bol 3.375% 10-20.01.17	500.000	EUR	506.700	500.880	1,37
Santander C 0.25% 16-30.09.19*	200.000	EUR	199.284	200.410	0,55
			1.165.307	1.158.876	3,18
Spanien					
Spain 4.4% 13-31.10.23	1.400.000	EUR	1.592.129	1.735.790	4,77

* 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 2016

(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	827.000	2,27
Spain 5.5% 11-30.04.21	2.700.000	EUR	3.329.501	3.316.545	9,11
Spanish Gov 3.8% 14-30.04.24	500.000	EUR	614.245	600.950	1,65
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	100.000	EUR	100.000	107.627	0,29
Telefonica 4.797% 12-21.02.18	100.000	EUR	106.587	105.426	0,29
			6.579.062	6.693.338	18,38
Schweden					
Hmso Fstght 1% 16-09.09.26	100.000	EUR	99.405	96.739	0,27
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	150.000	EUR	149.696	154.833	0,43
Nordea 2.25% 12-05.10.17	100.000	EUR	99.516	101.924	0,28
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	200.000	EUR	213.000	201.050	0,55
Sbab Bk Ab 1.375% 13-02.05.18	150.000	EUR	149.884	152.993	0,42
Sca Ab 0.5% 16-26.05.21	200.000	EUR	199.194	200.986	0,55
Seb 1.5% 13-25.02.20	400.000	EUR	422.828	420.690	1,15
Volvo Tsy 5% 07-31.05.17	100.000	EUR	112.414	102.081	0,28
			1.445.937	1.431.296	3,93
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs*	100.000	EUR	99.321	109.564	0,30
			99.321	109.564	0,30
Niederlande					
Abn Bouw 2.125% 13-26.11.20	100.000	EUR	103.914	107.813	0,30
Achmea Bv 4.25% 15-Perp*	200.000	EUR	199.936	189.220	0,52
Bmw Fin 1.25% 14-05.09.22	50.000	EUR	49.815	52.478	0,14
Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22*	326.000	EUR	355.703	344.373	0,95
Ing Nv 1.875% 13-27.02.18	100.000	EUR	99.608	102.304	0,28
Jab Hldgs 2.125% 15-16.09.22	100.000	EUR	99.046	106.987	0,29
Koninklijke 1.125% 16-11.09.28	100.000	EUR	99.155	94.690	0,26
Repsm 3.625% 13-07.10.21*	100.000	EUR	99.734	114.561	0,32
			1.106.911	1.112.426	3,06
USA					
At&T Inc 2.4% 14-15.03.24*	100.000	EUR	99.928	108.510	0,30
Berkshire 1.125% 15-16.03.27	100.000	EUR	92.240	98.388	0,27
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	250.000	EUR	260.822	269.877	0,74
Citigroup I 1.375% 14-27.10.21	100.000	EUR	101.200	104.427	0,29
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	100.000	EUR	98.949	108.873	0,30
Coca Cola 0.75% 15-09.03.23	100.000	EUR	99.776	102.206	0,28
Eli Lilly 1.625% 15-02.06.26*	200.000	EUR	199.082	212.255	0,58
Gs 2.5% 14-18.10.21*	450.000	EUR	478.852	490.671	1,35
Mor St 2.25% 13-12.03.18	100.000	EUR	99.487	102.736	0,28
Mor St 2.375% 14-31.03.21 V Gmtn*	250.000	EUR	252.858	270.762	0,74
Ndaq 3.875% 13-09.07.21*	100.000	EUR	99.831	114.050	0,31
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn*	200.000	EUR	198.868	217.368	0,60

* 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 2016

(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 2.181.598	106.265 2.306.388	0,29 6,33
Summe – Anleihen			33.687.252	34.186.212	93,86
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			33.687.252	34.186.212	93,86
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Tdc 3.75% 12-02.03.22	100.000	EUR	111.480 111.480	113.048 113.048	0,31 0,31
Spanien					
Banesto 4.75% 12-24.01.01	200.000	EUR	199.482	200.570	0,55
Fer Emission 0.375% 16-14.09.22*	300.000	EUR	299.397 498.879	292.636 493.206	0,81 1,36
Summe – Anleihen			610.359	606.254	1,67
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			610.359	606.254	1,67
SUMME WERTPAPIERBESTAND			34.297.611	34.792.466	95,53

* 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Italien	24,46	Staaten, Provinzen und Gemeinden	48,07
Spanien	19,74	Banken und Kreditinstitute	24,13
Frankreich	10,03	Holding- und Finanzgesellschaften	7,57
Irland	8,98	Nachrichtenübermittlung	3,29
USA	6,33	Transport	1,92
Dänemark	5,06	Energie- und Wasserversorgung	1,72
Schweden	3,93	Lebensmittel und Destillieren	1,38
Großbritannien	3,84	Pharmazeutika und Kosmetika	1,30
Norwegen	3,18	Internet-Software	0,89
Niederlande	3,06	Tabak und alkoholische Getränke	0,72
Guernsey	2,05	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0,70
Deutschland	1,54	Einzelhandel	0,59
Finnland	0,89	Sonstige Dienstleistungen	0,58
Luxemburg	0,86	Treibstoffe	0,58
Belgien	0,72	Versicherungswesen	0,56
Schweiz	0,30	Papier und Holz	0,55
Curaçao	0,29	Automobilindustrie	0,45
Neuseeland	0,27	Immobilienunternehmen	0,27
	95,53	Chemie	0,26
			95,53

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	2.604	DKK	27.915.067	29.659.560	6,84
Bavarian Nordic	47.315	DKK	10.253.506	11.923.380	2,75
Carlsberg A/S B	34.145	DKK	20.161.478	20.862.595	4,81
Christian Hansen Holding A/S	29.212	DKK	10.471.091	11.465.710	2,64
Coloplast -B-	44.376	DKK	20.072.456	21.331.543	4,92
Danske Bank As*	94.376	DKK	15.438.450	20.309.715	4,69
Dfds A/S	32.909	DKK	5.543.212	10.580.244	2,44
Dong Energy A/S	44.786	DKK	11.031.191	12.078.784	2,79
Dsv A/S	57.737	DKK	14.377.166	18.221.797	4,20
Genmab A/S	21.366	DKK	15.804.457	25.040.952	5,78
Gn Great Nordic Ltd	117.654	DKK	15.488.671	17.295.138	3,99
Hoejgaard Holding A/S -B-	19.627	DKK	4.396.200	4.494.583	1,04
Iss A/S	51.967	DKK	11.744.832	12.357.753	2,85
Jyske Bank A/S Silkeborg	9.340	DKK	2.531.832	3.142.910	0,72
Nkt Holding (Dkk 20)	32.875	DKK	12.717.215	16.128.475	3,72
Novo Nordisk A/S /-B-	163.754	DKK	47.631.235	41.708.144	9,62
Pandora A/S	38.485	DKK	26.570.157	35.444.685	8,18
Per Aarsleff A/S	56.143	DKK	8.493.196	9.965.383	2,30
Royal Unibrew A/S	26.793	DKK	5.769.388	7.298.413	1,68
Schouw & Co	22.750	DKK	8.786.794	11.830.000	2,73
Simcorp A/S	28.335	DKK	8.951.033	9.792.576	2,26
Sydbank A/S	58.544	DKK	13.154.516	12.856.262	2,97
Topdanmark A/S	6.918	DKK	1.101.669	1.242.473	0,29
Tryg A/S	28.920	DKK	3.562.286	3.684.408	0,85
Vestas Wind Systems As /Reg	89.906	DKK	32.839.815	40.799.343	9,41
			354.806.913	409.514.826	94,47
Großbritannien					
Torm Plc	97.172	DKK	8.611.720	6.170.422	1,42
			8.611.720	6.170.422	1,42
Schweden					
Nordea Bank Ab	61.713	DKK	4.560.444	4.847.556	1,12
			4.560.444	4.847.556	1,12
Summe – Aktien			367.979.077	420.532.804	97,01
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			367.979.077	420.532.804	97,01

*Verbundene Partei.

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Island					
Ossur Hf	221.951	DKK	3.258.495	5.615.360	1,29
			3.258.495	5.615.360	1,29
Summe – Aktien			3.258.495	5.615.360	1,29
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.258.495	5.615.360	1,29
SUMME WERTPAPIERBESTAND			371.237.572	426.148.164	98,30

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Denmark Focus

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	94,47	Pharmazeutika und Kosmetika	15,83
Großbritannien	1,42	Transport	13,48
Island	1,29	Biotechnologie	11,17
Schweden	1,12	Banken und Kreditinstitute	9,50
	98,30	Energie- und Wasserversorgung	9,41
		Verbrauchsgüter	8,18
		Tabak und alkoholische Getränke	6,49
		Sonstige Dienstleistungen	4,27
		Nachrichtenübermittlung	3,99
		Elektrotechnik und Elektronik	3,72
		Bau, Baustoffe	3,34
		Treibstoffe	2,79
		Handelshäuser	2,73
		Internet-Software	2,26
		Versicherungswesen	1,14
			98,30

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Nordic

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	41.345	NOK	479.418	436.930	1,72
			479.418	436.930	1,72
Dänemark					
Danske Bank As*	45.391	DKK	857.086	1.314.159	5,17
Dsv A/S	19.861	DKK	432.602	843.284	3,31
Genmab A/S	4.300	DKK	385.538	678.004	2,66
Iss A/S	19.451	DKK	571.871	622.285	2,45
Novo Nordisk A/S /-B-	49.661	DKK	1.210.245	1.701.689	6,69
Pandora A/S	5.203	DKK	236.223	644.688	2,53
Vestas Wind Systems As /Reg	7.094	DKK	229.276	433.103	1,70
			3.922.841	6.237.212	24,51
Finnland					
Amer Sports Corporation A**	17.466	EUR	288.537	441.715	1,74
Dna Ltd	14.403	EUR	145.470	145.758	0,57
Huhtamaki Oy**	21.399	EUR	446.106	753.887	2,96
Kone Oyj -B-**	19.154	EUR	462.813	806.192	3,17
Nokia Oy	125.103	EUR	520.464	571.971	2,25
Sampo Plc A**	12.275	EUR	332.350	521.565	2,05
Stora Enso Ab /-R-**	47.543	EUR	364.513	483.987	1,90
			2.560.253	3.725.075	14,64
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	4.740	SEK	259.689	248.343	0,98
			259.689	248.343	0,98
Norwegen					
Gjensidige Forsikring	18.536	NOK	234.441	279.750	1,10
Marine Harvest Asa**	30.429	NOK	426.214	524.897	2,06
Statoilhydro Asa	58.993	NOK	907.223	1.033.209	4,06
Xxl Asa*	39.736	NOK	366.953	430.862	1,70
			1.934.831	2.268.718	8,92
Schweden					
Ahlsell Ab	44.468	SEK	207.302	242.041	0,95
Atlas Copco Ab	35.696	SEK	701.252	1.035.616	4,07
Attendo Ab	52.088	SEK	369.944	429.901	1,69
Bilia Ab	27.079	SEK	273.645	592.680	2,33
Dometic Group Ab	53.842	SEK	351.211	368.721	1,45
Ericsson Tel.B	55.562	SEK	573.012	307.360	1,21
Hennes & Mauritz Ab	28.167	SEK	775.670	746.854	2,94
Hexagon Ab B	16.143	SEK	502.783	553.342	2,17

*Verbundene Partei.

** 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Inwido Ab	55.672	SEK	413.733	540.908	2,13
J.M.Ab	17.148	SEK	434.412	470.448	1,85
Modern Times Group Ab B	16.212	SEK	407.366	455.609	1,79
Nobina Ab	64.192	SEK	320.933	340.346	1,34
Nordea Bank Ab	141.385	SEK	1.336.018	1.494.815	5,87
Sandvik Ab	55.712	SEK	508.540	658.868	2,59
Skandinav. Ensk. Banken A	89.523	SEK	774.831	895.056	3,52
Swedbank Ab -A-	24.720	SEK	485.386	569.715	2,24
Teliasonera Ab	66.443	SEK	331.097	254.128	1,00
Trelleborg B	37.859	SEK	541.479	706.010	2,77
Volvo B*	90.327	SEK	975.970	1.001.236	3,93
			10.284.584	11.663.654	45,84
USA					
Autoliv Inc /Swedish Dept.Recpt	3.933	SEK	408.098	432.669	1,70
			408.098	432.669	1,70
Summe – Aktien			19.849.714	25.012.601	98,31
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			19.849.714	25.012.601	98,31
SUMME WERTPAPIERBESTAND			19.849.714	25.012.601	98,31

* 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	45,84	Banken und Kreditinstitute	16,80
Dänemark	24,51	Maschinen- und Apparatebau	12,00
Finnland	14,64	Automobilindustrie	9,30
Norwegen	8,92	Pharmazeutika und Kosmetika	7,67
Bermuda	1,72	Verbrauchsgüter	7,23
USA	1,70	Nachrichtenübermittlung	6,82
Großbritannien	0,98	Transport	5,03
	98,31	Einzelhandel	4,64
		Treibstoffe	4,06
		Bau, Baustoffe	3,98
		Versicherungswesen	3,15
		Reifen, Gummi	2,77
		Biotechnologie	2,66
		Sonstige Dienstleistungen	2,45
		Landwirtschaft und Fischerei	2,06
		Papier und Holz	1,90
		Energie- und Wasserversorgung	1,70
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,69
		Freizeit	1,45
		Handelshäuser	0,95
			98,31

DANSKE INVEST

Swedish Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Norwegen					
Dnb Bank As 3.07% 13-15.10.18	20.000.000	SEK	20.000.000	21.014.900	1,03
			20.000.000	21.014.900	1,03
Schweden					
Hufvudstad 1.2% 16-08.12.21	50.000.000	SEK	49.927.500	49.888.750	2,44
Kommuninv 0% 16-05.05.20	31.000.000	SEK	31.153.450	30.941.565	1,52
Kommuninv 4% 10-12.08.17	44.000.000	SEK	46.776.300	45.254.220	2,22
Nordea Hyp 2% 12-20.06.18	137.000.000	SEK	141.603.148	141.796.370	6,95
Nordea Hyp 2.25% 13-19.06.19	85.000.000	SEK	90.409.010	89.918.525	4,40
Seb 3% 12-20.06.18	135.000.000	SEK	145.738.624	141.712.875	6,94
Seb 3% 13-19.06.19	215.000.000	SEK	232.907.350	231.427.075	11,34
Stadshypo 1.5% 15-17.03.21	100.000.000	SEK	105.216.200	104.367.000	5,11
Stadshypo 4.25% 09-17.06.20	243.000.000	SEK	280.451.650	276.823.170	13,56
Stadshypo 4.5% 09-21.09.22	35.000.000	SEK	42.651.700	41.993.175	2,06
Swedbk 3.75% 11-19.06.19	210.000.000	SEK	234.206.700	229.922.700	11,26
Swedbk 3.75% 11-19.09.18	131.000.000	SEK	141.952.286	140.134.630	6,86
Sweden 1% 14-12.11.26	114.000.000	SEK	118.648.189	119.061.030	5,83
Sweden 2.5% 13-12.05.25	30.000.000	SEK	35.475.900	35.393.850	1,73
Sweden 3.5% 09-30.03.39	45.000.000	SEK	57.287.251	62.006.625	3,04
Sweden 3.5% 10-01.06.22	110.000.000	SEK	134.344.500	131.701.350	6,45
Sweden 4.25% 07-12.03.19 S.1052	1.000.000	SEK	1.155.287	1.108.325	0,05
Sweden 5% 03-01.12.20 S.1047	97.000.000	SEK	120.123.212	117.665.365	5,76
			2.010.028.257	1.991.116.600	97,52
Summe – Anleihen			2.030.028.257	2.012.131.500	98,55
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			2.030.028.257	2.012.131.500	98,55
SUMME WERTPAPIERBESTAND			2.030.028.257	2.012.131.500	98,55

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Swedish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	97,52	Banken und Kreditinstitute	55,13
Norwegen	1,03	Staaten, Provinzen und Gemeinden	22,86
	98,55	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	18,12
		Immobilien-gesellschaften	2,44
			98,55

DANSKE INVEST

Sweden

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	11.972	SEK	5.971.588	6.003.958	2,77
			5.971.588	6.003.958	2,77
Luxemburg					
Millicom Intl Cell*	16.684	SEK	8.409.453	6.475.060	2,99
			8.409.453	6.475.060	2,99
Schweden					
Assa Abloy Ab	34.005	SEK	5.706.435	5.774.049	2,67
Atlas Copco Ab	28.408	SEK	4.743.393	7.084.955	3,27
Catena Ab*	26.000	SEK	3.432.000	3.315.000	1,53
Coor	72.147	SEK	2.711.236	3.733.607	1,72
D.Carnegie & Co Ab	10.997	SEK	959.718	1.195.924	0,55
Dometic Group Ab	80.896	SEK	4.537.525	5.302.733	2,45
Dustin Group Ab	37.893	SEK	2.232.234	2.444.098	1,13
Electrolux Ab B	18.846	SEK	3.919.865	4.251.658	1,96
Elekta Ab*	54.535	SEK	4.073.440	4.411.881	2,04
Eltel Ab*	65.562	SEK	5.136.981	3.999.282	1,85
Ericsson Tel.B	60.668	SEK	5.247.340	3.212.371	1,48
Heba Fastighets -B-	15.363	SEK	1.400.281	1.720.656	0,79
Hennes & Mauritz Ab	72.122	SEK	20.702.529	18.304.564	8,45
Hoist Finance*	46.330	SEK	3.287.495	3.938.050	1,82
Humana Ab	10.446	SEK	711.393	767.781	0,35
Husqvarna Ab -B-	10.457	SEK	562.529	741.924	0,34
Investment Ab Kinnevik	24.400	SEK	5.906.376	5.341.160	2,47
Investor Ab B	41.797	SEK	12.574.202	14.252.777	6,58
Inwido Ab	28.132	SEK	2.369.221	2.616.276	1,21
Lindab International Ab*	55.876	SEK	3.879.686	4.059.391	1,87
Nobina Ab	114.024	SEK	4.809.460	5.786.718	2,67
Nordea Bank Ab	138.828	SEK	11.881.585	14.049.394	6,49
Platzer Fastigheter	44.457	SEK	1.458.638	2.049.468	0,95
Sandvik Ab	42.954	SEK	3.834.041	4.862.393	2,25
Scandi Standard Ab	100.756	SEK	5.925.123	5.692.714	2,63
Securitas Ab B	25.989	SEK	3.695.012	3.706.031	1,71
Skandinav. Ensk. Banken A	101.257	SEK	7.368.194	9.690.295	4,47
Skanska B	28.000	SEK	4.874.645	6.042.400	2,79
Skf Ab B	10.703	SEK	1.620.622	1.773.487	0,82
Svenska Cellul.-B-	28.473	SEK	7.134.666	7.237.837	3,34
Swedbank Ab -A-	46.243	SEK	8.269.614	10.201.206	4,71
Teliasonera Ab	231.274	SEK	10.351.255	8.466.941	3,91
Trelleborg B	10.137	SEK	1.122.504	1.809.454	0,84
Volvo B*	113.249	SEK	10.097.232	12.015.719	5,55
			176.536.470	189.852.194	87,66

* 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 2016

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Schweiz					
Oriflame Holding Ltd	15.322	SEK	2.762.286	4.184.438	1,93
			2.762.286	4.184.438	1,93
USA					
Autoliv Inc /Swedish Dept.Recpt	6.450	SEK	4.331.355	6.791.850	3,14
			4.331.355	6.791.850	3,14
Summe – Aktien			198.011.152	213.307.500	98,49
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			198.011.152	213.307.500	98,49
SUMME WERTPAPIERBESTAND			198.011.152	213.307.500	98,49

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Sweden

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	87,66	Banken und Kreditinstitute	16,22
USA	3,14	Automobilindustrie	11,36
Luxemburg	2,99	Holding- und Finanzgesellschaften	10,77
Großbritannien	2,77	Einzelhandel	9,58
Schweiz	1,93	Maschinen- und Apparatebau	9,35
	98,49	Nachrichtenübermittlung	8,38
		Pharmazeutika und Kosmetika	6,74
		Bau, Baustoffe	5,87
		Sonstige Dienstleistungen	3,53
		Papier und Holz	3,34
		Immobilien-gesellschaften	3,27
		Lebensmittel und Destillieren	2,63
		Freizeit	2,45
		Verbrauchsgüter	1,96
		Internet-Software	1,85
		Reifen, Gummi	0,84
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,35
			98,49

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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 0.5% 15-01.10.27	19.126.692	DKK	18.610.271	18.911.517	1,16
Brf 1% 15-01.10.32	37.542.650	DKK	36.581.555	36.930.330	2,27
Brf 1.5% 15-01.10.47	100.450.194	DKK	92.075.231	93.015.875	5,71
Brf 2% 14-01.10.37	95.145.661	DKK	93.980.127	96.341.642	5,92
Brf 2% 15-01.10.47	19.370.153	DKK	19.210.349	18.802.027	1,15
Brf 2.5% 14-01.10.47	20.000.000	DKK	19.785.000	20.141.200	1,24
Brf 3% 12-01.10.44	1.619.843	DKK	1.639.648	1.682.126	0,10
Brf 4% 05-01.10.23	1.020.017	DKK	1.067.958	1.076.118	0,07
Brfkredit 9% 90-22 S.111	132.270	DKK	146.753	153.433	0,01
Brfkredit Bygg. 5% 01.04.18 S.13	355.616	DKK	358.106	365.396	0,02
Brfkredit Tv 05-01.10.38 Oa	22.893.208	DKK	23.517.605	23.894.786	1,47
Byernes Hypotekf. 5%-01.01.18 S.6	96.323	DKK	97.598	98.250	0,01
Danmks Ski Frn 12-01.01.19	63.000.000	DKK	63.314.400	63.311.094	3,89
Danmks Ski Frn 12-01.01.21	13.000.000	DKK	12.330.500	13.162.500	0,81
Dansk Ldb Realkr. 4% 03-35	677.880	DKK	708.554	740.584	0,05
Denmark 4% 05-10.11.17	100.000	DKK	113.150	104.055	0,01
Denmark 7% 93-10.11.24	14.000.000	DKK	23.087.647	21.620.550	1,33
Dlr Kredit 1% 14-01.10.20	10.000.000	DKK	10.078.000	10.341.000	0,63
Dlr Kredit 1% 15-01.01.20	2.000.000	DKK	2.025.222	2.057.560	0,13
Dlr Kredit 1.5% 15-01.10.37	4.950.584	DKK	4.899.841	4.816.671	0,30
Dlr Kredit 2.5% 12-01.10.34	3.573.642	DKK	3.545.053	3.680.851	0,23
Dlr Kredit 3% 14-01.10.47	8.494.897	DKK	8.571.351	8.747.026	0,54
Dlr Kredit Frn 14-01.07.19	48.516.638	DKK	48.133.356	48.509.360	2,98
Kommkrdt 1.5% 15-01.10.37	2.813.469	DKK	2.607.382	2.785.334	0,17
Kommkrdt 2% 15-01.10.47	7.951.476	DKK	7.790.458	7.673.174	0,47
Kommunekr. 3% 05-28/Rbt	153.701	DKK	137.179	155.046	0,01
Kommunekr. 3% 05-33 S210 A2033	70.301	DKK	64.220	72.059	-
Kred.Danm. 10% 86-01.10.17 S.23	232	DKK	254	243	-
Kredf.Danmark 7% 74-01.01.19 S44	13.715	DKK	14.263	14.058	-
Landsbk Realkredit 4% 05-35	1.351.346	DKK	1.329.381	1.414.859	0,09
Landsbk Reallane 5% 98-01.10.19	26.860	DKK	27.639	29.694	-
Landsbk Reallane 5% 99-01.01.22	277.045	DKK	284.869	286.741	0,02
Landsbk.Reallane 6% 99-01.10.32	402.486	DKK	416.291	415.567	0,03
Ldbk Reall 1% 15-01.04.17	50.000.000	DKK	50.370.000	50.062.850	3,07
Ldbk Reall 1.5% 15-01.10.37	11.469.877	DKK	10.190.986	10.904.985	0,67
Ldbk Reall 2% 15-01.10.47	9.429.142	DKK	8.625.489	8.846.892	0,54
Ldbk Reall 3% 12-01.10.44	981.353	DKK	961.824	987.605	0,06
Nordea 2.5% 12-01.10.34	70.645.521	DKK	71.407.066	73.506.665	4,51
Nordea Kred 2% 15-01.10.47	49.711.784	DKK	49.127.671	48.273.622	2,96
Nordea Kred 2.5% 14-01.10.47	148.557.671	DKK	146.822.118	149.774.358	9,20
Nordea Kred 2.5% 14-01.10.47	49.817.177	DKK	48.534.385	49.553.644	3,04
Nordea Kred 4% 11-01.10.44	2.904	DKK	2.872	3.129	-
Nordea Kred Frn 07-01.10.41	5.266.219	DKK	5.174.060	5.472.918	0,34
Nordea Kred. 4% 03-01.10.35	63.895	DKK	66.643	69.326	-
Nordea Kred.Realk. 5% 98-01.07.01	146.363	DKK	146.363	148.119	0,01
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	1.665.373	DKK	1.754.344	1.796.937	0,11

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nordea Kredit 6% 99-01.10.17	2.641	DKK	2.710	2.734	-
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	38.146.419	DKK	36.606.390	39.863.008	2,45
Nykredit 0.5% 15-01.10.27	4.759.795	DKK	4.640.800	4.711.055	0,29
Nykredit 1.5% 15-01.10.37	65.075.833	DKK	63.411.591	63.729.414	3,91
Nykredit 1.5% 15-01.10.47	74.018.346	DKK	66.968.099	68.583.179	4,21
Nykredit 2% 14-01.10.37	7.624.711	DKK	7.540.369	7.725.128	0,47
Nykredit 2% 15-01.10.47	2.422.507	DKK	2.254.143	2.352.691	0,14
Nykredit 2.5% 14-01.10.47	3.176.095	DKK	3.192.399	3.200.424	0,20
Nykredit 2.5% 14-01.10.47	9.754	DKK	9.698	9.699	-
Nykredit 3.5% 15-01.10.47	1.201.718	DKK	1.200.516	1.258.728	0,08
Nykredit 4% 09-01.10.26	1.148.456	DKK	1.215.354	1.200.424	0,07
Nykredit 5%-01.01.19 S5	1.683	DKK	1.712	1.750	-
Nykredit 6% 93-01.10.26 S.3 C	-	DKK	-	-	-
Nykredit 9% 90-01.10.22 S.3a	102.134	DKK	115.922	122.560	0,01
Nykredit 10% 90-01.10.22 S.3	263.512	DKK	300.404	318.850	0,02
Nykredit Frn 10-01.07.21 Ser loh	49.922.551	DKK	50.197.125	51.278.048	3,15
Nykredit Frn 15-01.07.26	48.916.987	DKK	50.286.662	51.118.251	3,14
Nykredit Realkr. 4% 03-01.10.25	163.747	DKK	174.144	176.683	0,01
Nykredit Tv 04-38 43d Cf Oa	2.815.199	DKK	2.960.745	2.938.364	0,18
Realkrdt 0.5% 15-01.10.27	21.303.722	DKK	20.949.283	21.067.251	1,29
Realkrdt 1% 14-01.04.25	5.000.000	DKK	4.668.500	5.000.150	0,31
Realkrdt 1% 14-01.10.27	46.712.412	DKK	46.525.563	47.169.260	2,90
Realkrdt 1.5% 15-01.10.37	63.317.345	DKK	62.570.841	62.021.239	3,81
Realkrdt 1.5% 15-01.10.47	5.259.344	DKK	4.690.137	4.875.412	0,30
Realkrdt 2% 12-01.10.29	1.040.427	DKK	1.056.688	1.075.874	0,07
Realkrdt 2% 13-01.01.25	20.000.000	DKK	20.330.000	21.568.000	1,32
Realkrdt 2% 15-01.10.47	12.250.000	DKK	11.867.875	11.896.833	0,73
Realkrdt 4% 11-01.10.44	5.251	DKK	5.226	5.636	-
Realkrdt Frn 07-01.01.41	5.827.244	DKK	5.716.526	6.055.963	0,37
Realkrdt Frn 07-01.01.41	42.513.439	DKK	41.799.335	44.203.348	2,71
Realkrdt Frn 07-01.10.39	38.085.860	DKK	37.876.388	39.990.153	2,46
Realkrdt Frn 07-01.10.39	66.781.468	DKK	66.113.653	70.053.759	4,30
Realkredit 4% 03-01.10.35	24.978	DKK	25.240	27.176	-
Realkredit 5% 02-01.10.25	158.859	DKK	168.549	173.672	0,01
Realkredit Danmark 4% 05-38 S.loh Oa	14.210	DKK	14.793	15.205	-
Realkredit Dk 5% 06-28	177.538	DKK	193.339	193.605	0,01
Realkredit Tv 05-01.10.38 Oa	1.608.955	DKK	1.579.190	1.684.174	0,10
Totalkredit 4% 03-01.10.20 N.111	433.907	DKK	453.867	445.839	0,03
			1.507.416.808	1.536.865.315	94,38
Summe – Anleihen			1.507.416.808	1.536.865.315	94,38
Summe – übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.507.416.808	1.536.865.315	94,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Danmarks Ski Frn 07-01.01.20	500.000	DKK	495.750	498.500	0,03
Denmark 4% 08-15.11.19	100.000	DKK	117.809	113.053	0,01

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Denmark 4.5% 07-15.11.39	45.000.000	DKK	73.752.883	78.415.875	4,82
Ldbk Reall 4% 11-01.10.44	3.824.447	DKK	3.720.096	3.941.093	0,24
Nykredit Realkr. 7% 08-41	576	DKK	572	677	-
			78.087.110	82.969.198	5,10
Summe – Anleihen			78.087.110	82.969.198	5,10
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			78.087.110	82.969.198	5,10
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.585.503.918	1.619.834.513	99,48

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

DANSKE INVEST

Danish Mortgage Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,48	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	92,66
	99,48	Staaten, Provinzen und Gemeinden	6,82
			99,48

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Brasilien					
Ambev Sa	1.284.400	BRL	7.713.405	6.471.921	1,02
Banco Bradesco/Sadr	1.869.169	USD	24.743.643	16.486.071	2,61
Brf — Shs	564.733	BRL	10.046.793	8.372.006	1,32
Lojas Renner Sa	1.517.055	BRL	8.124.625	10.799.818	1,71
Multiplan Empreendimentos	472.694	BRL	8.487.519	8.624.012	1,36
Ultrapar Participacoes Sa	710.000	BRL	9.604.582	14.932.099	2,36
Vale/Sadr	1.205.009	USD	18.326.334	9.531.621	1,51
			87.046.901	75.217.548	11,89
Chile					
Banco Santander/Sadr.	333.206	USD	8.520.118	7.300.544	1,15
Falabella Sa Comerc. E Indust.	579.143	CLP	4.474.376	4.605.382	0,73
			12.994.494	11.905.926	1,88
China					
Petrochina Co Ltd/-H-	10.058.000	HKD	12.132.142	7.496.539	1,18
			12.132.142	7.496.539	1,18
Großbritannien					
Bhp Billiton Plc	245.000	ZAR	6.645.902	3.929.144	0,62
Standard Chartered Plc	740.772	GBP	13.467.413	5.968.026	0,94
			20.113.315	9.897.170	1,56
Hongkong					
Aia Group	3.393.000	HKD	12.987.026	19.141.822	3,02
China Mobile Ltd	1.931.500	HKD	20.822.728	20.473.301	3,24
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	260.809	HKD	6.764.465	6.161.258	0,97
Hang Lung Group Ltd*	1.699.000	HKD	8.693.066	5.915.323	0,93
Hang Lung Properties Ltd	2.710.000	HKD	7.666.359	5.745.032	0,91
Swire Pacific Ltd -B-	3.567.500	HKD	6.048.787	6.136.789	0,97
Swire Properties Ltd	1.482.450	HKD	3.870.970	4.090.865	0,65
			66.853.401	67.664.390	10,69
Ungarn					
Richter Gedeon	392.166	HUF	7.097.302	8.199.659	1,30
			7.097.302	8.199.659	1,30
Indien					
Grasim Industries Ltd	355.630	INR	3.242.729	4.493.528	0,71
Hero Honda Motors/Demat.	103.559	INR	4.705.835	4.639.532	0,73
Hindustan Unilever Ltd	407.272	INR	4.915.334	4.950.334	0,78
Housing Devt Fin Corp	662.862	INR	12.036.480	12.314.027	1,95
Icici Bank Ltd/Dubai	1.297.730	INR	5.231.982	4.894.373	0,77
Infosys Tech Ltd/Demat	332.518	INR	4.581.573	4.924.832	0,78
Itc Ltd/Demat	2.722.356	INR	9.983.578	9.694.365	1,53

* 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 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Tata Consultancy Serv/Demat.	215.875	INR	7.989.794	7.505.772	1,19
Ultra Tech Cement Ltd	118.000	INR	6.507.456	5.651.734	0,89
			59.194.761	59.068.497	9,33
Indonesien					
Pt Astra International Tbk	39.099.200	IDR	22.267.716	23.887.773	3,77
Pt Indocement Tunggal/Demat.	6.695.900	IDR	9.589.953	7.634.652	1,21
			31.857.669	31.522.425	4,98
Luxemburg					
Tenaris/Adr*	291.200	USD	10.007.781	10.372.544	1,64
			10.007.781	10.372.544	1,64
Malaysia					
Cimb Group	1.254.296	MYR	2.608.629	1.266.600	0,20
Public Bank - Shs	1.908.000	MYR	7.982.245	8.378.877	1,32
			10.590.874	9.645.477	1,52
Mexiko					
Fomento Economico Mexicano/Adr	224.500	USD	13.598.047	17.255.070	2,73
Grupo Aeroport.Del Sures/Sadr	66.279	USD	4.643.841	9.530.920	1,51
Grupo Fin.Banorte Sab De Cv O	3.603.434	MXN	16.922.048	17.830.205	2,82
Organizac.Soriana Sab De Cv B	1.019.000	MXN	2.494.333	2.188.251	0,34
			37.658.269	46.804.446	7,40
Philippinen					
Ayala Copr	420.000	PHP	7.085.277	6.192.653	0,98
Ayala Land Inc.	12.668.400	PHP	5.267.357	8.182.368	1,29
Bk of the Philippines Islands	5.623.260	PHP	9.418.181	10.078.789	1,59
			21.770.815	24.453.810	3,86
Polen					
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	287.983	PLN	12.677.240	8.723.835	1,38
			12.677.240	8.723.835	1,38
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	536.150	EUR	8.352.142	8.151.607	1,29
			8.352.142	8.151.607	1,29
Russland					
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	279.630	USD	15.335.843	15.712.410	2,48
			15.335.843	15.712.410	2,48
Südafrika					
Massmart Holdings	738.093	ZAR	9.314.049	6.842.905	1,08
Mtn Group Ltd	785.658	ZAR	12.693.068	7.293.103	1,16
Truworths Intl Ltd*	1.924.525	ZAR	12.891.414	11.213.602	1,77
			34.898.531	25.349.610	4,01

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

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Südkorea					
Amorepacific /Pfd N/V	13.672	KRW	2.355.044	2.334.774	0,37
Amorepacific Group	31.098	KRW	3.934.090	3.437.044	0,54
Naver Corp - Shs	15.359	KRW	10.109.166	9.891.580	1,56
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	25.100	KRW	19.118.508	29.889.658	4,73
			35.516.808	45.553.056	7,20
Taiwan					
Taiwan Mobile Corp.	1.858.949	TWD	5.054.037	5.977.205	0,95
Taiwan Semiconductor Manufact.	4.353.242	TWD	14.301.971	24.427.937	3,86
			19.356.008	30.405.142	4,81
Thailand					
Siam Cement Public Co/Foreign	1.122.900	THB	12.867.231	15.607.389	2,47
Siam Commerc.Bk Publ./For.Reg.	3.554.300	THB	14.690.056	15.078.478	2,38
			27.557.287	30.685.867	4,85
Türkei					
Akbank	3.814.761	TRY	14.085.419	8.402.751	1,33
Bim Birlesik Magazalar As	621.166	TRY	8.710.367	8.716.578	1,38
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	3.304.000	TRY	11.990.317	7.127.839	1,12
			34.786.103	24.247.168	3,83
USA					
Yum China Holdings Inc	301.350	USD	7.603.320	7.835.100	1,24
			7.603.320	7.835.100	1,24
Summe – Aktien			573.401.006	558.912.226	88,32
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			573.401.006	558.912.226	88,32
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Magnit Jsc	92.478	USD	16.995.720	16.378.574	2,59
			16.995.720	16.378.574	2,59
Summe – Aktien			16.995.720	16.378.574	2,59
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			16.995.720	16.378.574	2,59

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Investmentfonds (OGAW)					
Luxemburg					
Aberdeen India Equity -Z2-/Cap	3.040.444	USD	37.205.066	47.461.938	7,50
			37.205.066	47.461.938	7,50
Summe - Investmentfonds (OGAW)			37.205.066	47.461.938	7,50
SUMME WERTPAPIERBESTAND			627.601.792	622.752.738	98,41

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Brasilien	11,89	Banken und Kreditinstitute	20,33
Hongkong	10,69	Elektronische Halbleiter	8,59
Indien	9,33	Investmentfonds	7,50
Luxemburg	9,14	Einzelhandel	6,92
Mexiko	7,40	Nachrichtenübermittlung	5,35
Südkorea	7,20	Tabak und alkoholische Getränke	5,28
Russland	5,07	Immobilien-gesellschaften	5,14
Indonesien	4,98	Automobilindustrie	4,50
Thailand	4,85	Lebensmittel und Destillieren	3,97
Taiwan	4,81	Bau, Baustoffe	3,68
Südafrika	4,01	Treibstoffe	3,66
Philippinen	3,86	Internet-Software	3,53
Türkei	3,83	Chemie	3,25
Chile	1,88	Bergbau, Schwerindustrie	3,15
Großbritannien	1,56	Versicherungswesen	3,02
Malaysia	1,52	Holding- und Finanzgesellschaften	2,86
Polen	1,38	Pharmazeutika und Kosmetika	2,45
Ungarn	1,30	Transport	1,51
Portugal	1,29	Landwirtschaft und Fischerei	1,32
USA	1,24	Freizeit	1,24
China	1,18	Edelmetalle	0,62
	98,41	<u>Handelshäuser</u>	<u>0,54</u>
			98,41

DANSKE INVEST

Europe Focus

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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*	69.725	EUR	2.186.118	675.356	1,25
			2.186.118	675.356	1,25
Bermuda					
Hiscox Ltd	89.664	GBP	1.049.133	1.061.640	1,97
			1.049.133	1.061.640	1,97
Dänemark					
Coloplast -B-	32.060	DKK	2.224.466	2.073.354	3,84
Dsv A/S	49.684	DKK	880.356	2.109.548	3,91
Novo Nordisk A/S /-B-	31.269	DKK	875.713	1.071.467	1,98
			3.980.535	5.254.369	9,73
Frankreich					
Bic	11.877	EUR	1.273.070	1.523.225	2,82
Iliad	9.135	EUR	1.673.412	1.670.335	3,10
Lvmh Moet Hennessy	7.537	EUR	1.356.471	1.354.399	2,51
			4.302.953	4.547.959	8,43
Deutschland					
Bayer	13.633	EUR	895.247	1.342.578	2,49
Brenntag	41.356	EUR	1.954.708	2.177.394	4,03
Continental Ag	11.848	EUR	2.096.845	2.185.364	4,05
Fielmann Ag*	18.857	EUR	351.425	1.173.471	2,18
Gea Group Ag	45.353	EUR	1.128.165	1.732.938	3,21
Henkel /Vorzug	18.884	EUR	1.692.534	2.148.999	3,98
Scout24 Holding GmbH	40.490	EUR	1.235.201	1.399.334	2,59
			9.354.125	12.160.078	22,53
Großbritannien					
Croda International Plc	40.204	GBP	1.144.853	1.486.752	2,75
Intertek Group Plc	22.142	GBP	892.748	889.140	1,65
Lloyds Banking Group Plc	1.758.342	GBP	1.727.196	1.287.131	2,39
Travis Perkins Plc	39.558	GBP	1.067.724	675.310	1,25
			4.832.521	4.338.333	8,04
Irland					
Kerry Group A	15.139	EUR	1.034.609	1.022.943	1,90
Ryanair Holdings Plc	173.635	EUR	2.491.554	2.521.180	4,67
			3.526.163	3.544.123	6,57
Jersey					
Shire Plc	39.271	GBP	2.590.437	2.117.386	3,92
			2.590.437	2.117.386	3,92

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Norwegen					
Gjensidige Forsikring	130.250	NOK	1.911.788	1.965.769	3,64
			1.911.788	1.965.769	3,64
Spanien					
Grifols. Sa	76.696	EUR	903.557	1.441.501	2,67
Grifols. Sa	16.890	EUR	1.523	256.813	0,48
Inditex	47.956	EUR	759.896	1.551.616	2,87
Viscofan Envolturas Celulosi*	11.848	EUR	524.186	560.114	1,04
			2.189.162	3.810.044	7,06
Schweden					
Atlas Copco Ab	41.680	SEK	679.764	1.085.995	2,01
Lundin Petroleum Ab	93.405	SEK	1.614.550	1.918.479	3,56
Nordea Bank Ab	141.378	SEK	1.387.095	1.494.741	2,77
Trelleborg B	98.242	SEK	1.651.010	1.832.057	3,39
			5.332.419	6.331.272	11,73
Niederlande					
Aalberts Industries Nv	62.606	EUR	1.413.934	1.928.265	3,57
Grandvision N.V.*	96.486	EUR	2.534.931	2.016.557	3,74
Heineken Nv	28.086	EUR	1.742.034	2.003.655	3,71
Koninklijke Vopak	35.649	EUR	1.370.273	1.605.275	2,97
			7.061.172	7.553.752	13,99
Summe – Aktien			48.316.526	53.360.081	98,86
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			48.316.526	53.360.081	98,86
SUMME WERTPAPIERBESTAND			48.316.526	53.360.081	98,86

* 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	22,53	Transport	11,55
Niederlande	13,99	Chemie	9,27
Schweden	11,73	Maschinen- und Apparatebau	8,79
Dänemark	9,73	Reifen, Gummi	7,44
Frankreich	8,43	Biotechnologie	7,07
Großbritannien	8,04	Verbrauchsgüter	6,80
Spanien	7,06	Pharmazeutika und Kosmetika	5,82
Irland	6,57	Banken und Kreditinstitute	5,16
Jersey	3,92	Einzelhandel	5,05
Norwegen	3,64	Sonstige Dienstleistungen	4,24
Bermuda	1,97	Fotografie und optische Geräte	3,74
Belgien	1,25	Tabak und alkoholische Getränke	3,71
	98,86	Versicherungswesen	3,64
		Treibstoffe	3,56
		Internet-Software	3,10
		Lebensmittel und Destillieren	2,94
		Textil- und Bekleidungsindustrie	2,51
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,97
		Bau, Baustoffe	1,25
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,25
			98,86

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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*	55.360	USD	3.640.944	4.946.571	1,52
			3.640.944	4.946.571	1,52
Kanada					
Toronto Dominion Bk	229.977	CAD	9.076.446	10.823.492	3,34
			9.076.446	10.823.492	3,34
Kaimaninseln					
Anta Sports Products Ltd	1.900.911	HKD	4.711.658	5.396.914	1,66
			4.711.658	5.396.914	1,66
Dänemark					
Genmab A/S	23.645	DKK	3.676.416	3.728.231	1,15
Novo Nordisk A/S /-B-	185.799	DKK	6.439.200	6.366.608	1,96
			10.115.616	10.094.839	3,11
Frankreich					
Publicis Groupe Sa	133.430	EUR	8.954.026	8.731.659	2,69
			8.954.026	8.731.659	2,69
Deutschland					
Sap Ag	112.402	EUR	7.427.767	9.299.017	2,87
			7.427.767	9.299.017	2,87
Großbritannien					
Antofagasta Plc	390.750	GBP	3.057.282	3.100.343	0,96
British American Tobacco (25p)	162.178	GBP	7.160.470	8.757.456	2,70
Direct Line	853.752	GBP	3.626.793	3.672.591	1,13
Reckitt Benckiser Group Plc	116.255	GBP	7.503.446	9.328.590	2,87
			21.347.991	24.858.980	7,66
Hongkong					
Aia Group	1.488.702	HKD	7.669.498	7.987.641	2,46
			7.669.498	7.987.641	2,46
Indien					
Bharti Infratel Ltd Shs	869.153	INR	5.211.369	4.147.472	1,28
			5.211.369	4.147.472	1,28
Irland					
Crh Plc	219.295	GBP	5.141.005	7.100.678	2,19
Johnson Ctls Intl Plc Npv	216.168	USD	6.983.966	8.569.007	2,64
			12.124.971	15.669.685	4,83

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Japan					
East Japan Railway Co	94.528	JPY	6.572.324	7.764.131	2,39
Tokio Marine Holdings Inc	189.798	JPY	5.685.075	7.402.558	2,28
			12.257.399	15.166.689	4,67
Jersey					
Shire Plc	155.780	GBP	8.452.904	8.399.237	2,59
			8.452.904	8.399.237	2,59
Philippinen					
Universal Robina Corp.	665.193	PHP	2.288.822	2.087.777	0,64
			2.288.822	2.087.777	0,64
Singapur					
Utd Overseas Bk /Local	604.892	SGD	7.636.190	8.096.051	2,50
			7.636.190	8.096.051	2,50
Spanien					
Amadeus It Holding Sr. A	149.659	EUR	5.322.683	6.489.963	2,00
			5.322.683	6.489.963	2,00
Schweden					
Skandinav. Ensk. Banken A	624.034	SEK	5.920.997	6.239.125	1,92
			5.920.997	6.239.125	1,92
Schweiz					
Nestle Sa	155.193	CHF	8.493.750	10.564.963	3,26
Roche Holding Ag /Genussschein	32.721	CHF	6.839.564	7.067.784	2,18
			15.333.314	17.632.747	5,44
USA					
Akamai Technologies Inc*	117.328	USD	5.742.288	7.480.783	2,31
Becton Dickinson & Co.	50.166	USD	4.236.503	7.927.225	2,44
Borg Warner Inc*	163.928	USD	6.143.781	6.156.752	1,90
Cisco Systems Inc.	449.333	USD	10.051.929	13.016.961	4,01
Colgate-Palmolive Co.	89.633	USD	5.143.423	5.616.927	1,73
Conocophillips	240.078	USD	8.608.880	11.539.818	3,56
Estee Lauder Co -A-	98.140	USD	7.120.042	7.212.210	2,22
Jpmorgan Chase & Co.	217.248	USD	10.563.478	17.746.379	5,47
L Brands Inc	103.508	USD	6.261.901	6.525.793	2,01
Microsoft Corp	241.055	USD	8.139.127	14.420.428	4,45
Polo Ralph Lauren	43.287	USD	4.631.883	3.735.663	1,15
Rockwell Automation	55.214	USD	5.767.456	7.081.276	2,18
Tractor Supply Co	72.748	USD	4.817.005	5.259.692	1,62
Union Pacific Corp	73.065	USD	6.097.033	7.256.120	2,24
Unitedhealth Group Inc	128.891	USD	8.263.141	19.740.936	6,08

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

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Us Bancorp	183.974	USD	6.684.471	8.976.049	2,77
			108.272.341	149.693.012	46,14
Summe – Aktien			255.764.936	315.760.871	97,32
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			255.764.936	315.760.871	97,32
SUMME WERTPAPIERBESTAND			255.764.936	315.760.871	97,32

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global StockPicking

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	46,14	Banken und Kreditinstitute	16,00
Großbritannien	7,66	Internet-Software	11,63
Schweiz	5,44	Pharmazeutika und Kosmetika	8,80
Irland	4,83	Verbrauchsgüter	7,24
Japan	4,67	Ausbildung im Gesundheitswesen und	
Kanada	3,34	Sozialdienste	6,08
Dänemark	3,11	Einzelhandel	5,15
Deutschland	2,87	Transport	4,63
Frankreich	2,69	Büroausstattung, Computer	4,01
Jersey	2,59	Lebensmittel und Destillieren	3,90
Singapur	2,50	Biotechnologie	3,74
Hongkong	2,46	Versicherungswesen	3,59
Spanien	2,00	Treibstoffe	3,56
Schweden	1,92	Textil- und Bekleidungsindustrie	2,81
Kaimaninseln	1,66	Tabak und alkoholische Getränke	2,70
Bermuda	1,52	Grafik, Verlagswesen	2,69
Indien	1,28	Holding- und Finanzgesellschaften	2,28
Philippinen	0,64	Bau, Baustoffe	2,19
	97,32	Elektrotechnik und Elektronik	2,18
		Automobilindustrie	1,90
		Nachrichtenübermittlung	1,28
		Nichteisenmetalle	0,96
			97,32

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Europe Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Zetes Industries Sa	46.049	EUR	1.859.195	2.486.646	2,32
			1.859.195	2.486.646	2,32
Deutschland					
Cts Eventim Ag. Bremen*	69.922	EUR	1.794.328	2.093.465	1,95
Drillisch Ag*	98.497	EUR	4.276.054	4.041.824	3,77
Fielmann Ag*	21.921	EUR	822.967	1.364.144	1,27
Kws Saat Ag*	7.423	EUR	1.445.890	2.071.388	1,93
Nexus Ag*	114.751	EUR	1.897.968	2.019.273	1,89
Norma Group	50.536	EUR	1.516.159	2.012.849	1,88
Sartorius Ag /Vorzug.	36.524	EUR	1.015.315	2.608.909	2,43
Scout24 Holding Gmbh	84.326	EUR	2.557.595	2.914.307	2,72
			15.326.276	19.126.159	17,84
Großbritannien					
Arrow Global Group Plc	1.137.888	GBP	3.967.098	3.942.861	3,68
Consort Medical Plc	223.883	GBP	2.977.329	2.771.075	2,58
Croda International Plc	68.927	GBP	1.924.587	2.548.935	2,38
Cvs Group Plc*	364.896	GBP	3.388.664	4.517.675	4,21
Diploma Plc	197.145	GBP	2.091.557	2.377.975	2,22
Luceco Plc	676.508	GBP	1.063.935	1.550.337	1,45
Majestic Wine Plc*	629.838	GBP	2.818.926	2.338.626	2,18
Motorpoint Group Plc	729.214	GBP	1.808.865	1.082.235	1,01
Sapura Plc	5.066.480	GBP	5.417.974	1.126.316	1,05
Volution Group Plc	1.420.056	GBP	2.693.598	2.782.394	2,59
			28.152.533	25.038.429	23,35
Guernsey					
Burford Capital Limited	813.658	GBP	1.910.709	5.196.973	4,85
			1.910.709	5.196.973	4,85
Irland					
Greencore Group Plc	1.205.033	GBP	3.868.089	3.458.332	3,22
			3.868.089	3.458.332	3,22
Italien					
Datalogic Spa*	144.308	EUR	1.446.792	2.627.849	2,45
Diasorin Spa	48.098	EUR	1.388.427	2.695.893	2,52
F.I.L.A. Az.	251.468	EUR	2.841.203	3.359.612	3,13
I.M.A Spa	35.016	EUR	1.533.706	2.002.915	1,87
			7.210.128	10.686.269	9,97
Jersey					
Safestyle Uk Plc	755.256	GBP	2.576.396	2.630.243	2,45

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sanne Group Plc	282.032	GBP	2.107.375 4.683.771	1.929.822 4.560.065	1,80 4,25
Luxemburg					
Solutions 30 Se	142.837	EUR	1.940.995	1.962.581	1,83
Stabilus Sa	61.066	EUR	2.416.499 4.357.494	3.105.206 5.067.787	2,90 4,73
Norwegen					
Medistim Asa	159.063	NOK	1.365.358	1.278.231	1,19
Xxl Asa*	240.706	NOK	2.081.994 3.447.352	2.610.000 3.888.231	2,44 3,63
Portugal					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	357.634	EUR	2.829.547 2.829.547	3.036.313 3.036.313	2,83 2,83
Spanien					
Viscofan Envolturas Celulosi*	61.731	EUR	2.304.336 2.304.336	2.918.333 2.918.333	2,72 2,72
Schweden					
Inwido Ab	347.666	SEK	3.361.414	3.377.915	3,15
Lifco Ab*	102.673	SEK	1.717.182 5.078.596	2.438.143 5.816.058	2,27 5,42
Schweiz					
Kardex/Namen Akt.	30.853	CHF	1.161.841	2.709.074	2,52
Vat Group Ltd	33.243	CHF	1.550.240 2.712.081	2.604.916 5.313.990	2,43 4,95
Niederlande					
Aalberts Industries Nv	56.538	EUR	1.241.241	1.741.370	1,62
Imcd Bv	82.965	EUR	2.616.871	3.354.690	3,13
Tkh Group Nv*	98.326	EUR	2.529.481 6.387.593	3.687.225 8.783.285	3,44 8,19
USA					
Constellation Technologies	395.408	GBP	817.913 817.913	1.057.310 1.057.310	0,99 0,99
Summe – Aktien			90.945.613	106.434.180	99,26
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			90.945.613	106.434.180	99,26
SUMME WERTPAPIERBESTAND			90.945.613	106.434.180	99,26

* 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	23,35	Holding- und Finanzgesellschaften	13,62
Deutschland	17,84	Sonstige Dienstleistungen	11,23
Italien	9,97	Maschinen- und Apparatebau	10,32
Niederlande	8,19	Verschiedenes	10,16
Schweden	5,42	Bau, Baustoffe	8,43
Schweiz	4,95	Internet-Software	6,85
Guernsey	4,85	Lebensmittel und Destillieren	5,94
Luxemburg	4,73	Einzelhandel	5,89
Jersey	4,25	Pharmazeutika und Kosmetika	5,10
Norwegen	3,63	Nachrichtenübermittlung	4,82
Irland	3,22	Elektrotechnik und Elektronik	3,90
Portugal	2,83	Chemie	2,38
Spanien	2,72	Handelshäuser	2,32
Belgien	2,32	Elektronische Halbleiter	2,22
USA	0,99	Grafik, Verlagswesen	1,95
	99,26	Landwirtschaft und Fischerei	1,93
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,19
		Automobilindustrie	1,01
			99,26

DANSKE INVEST

Europe High Dividend

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	79.684	EUR	1.516.400	3.012.055	2,05
			1.516.400	3.012.055	2,05
Belgien					
Belgacom Npv	121.031	EUR	3.460.215	3.308.383	2,25
			3.460.215	3.308.383	2,25
Finnland					
Metso Oyj*	98.426	EUR	2.310.166	2.667.345	1,81
Sampo Plc A*	138.748	EUR	3.717.592	5.895.402	4,01
			6.027.758	8.562.747	5,82
Frankreich					
Axa	173.969	EUR	2.846.006	4.141.332	2,82
Michelin B /Nom.	49.041	EUR	3.343.760	5.149.305	3,50
Sanofi-Aventis	60.645	EUR	4.276.785	4.599.923	3,13
			10.466.551	13.890.560	9,45
Deutschland					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	31.787	EUR	4.208.838	4.939.700	3,36
Basf Namen-Akt.	58.568	EUR	3.835.433	5.122.943	3,48
Siemens Ag /Nam.	44.508	EUR	3.882.561	5.160.702	3,51
			11.926.832	15.223.345	10,35
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	98.149	GBP	5.334.843	5.065.009	3,44
British American Tobacco (25p)	106.570	GBP	3.905.027	5.754.678	3,91
Bt Group Plc	899.805	GBP	4.640.216	3.884.357	2,64
Davis Service Group	168.935	GBP	1.731.927	1.722.087	1,17
Direct Line	1.198.064	GBP	4.255.114	5.153.721	3,51
Glaxosmithkline Plc	269.663	GBP	4.684.042	4.894.782	3,33
National Grid Plc	446.391	GBP	4.286.984	4.954.374	3,37
Royal Dutch Shell /-B-	227.377	GBP	5.415.232	6.218.056	4,23
Scottish & Southern Energy Plc	208.137	GBP	3.534.415	3.786.500	2,58
			37.787.800	41.433.564	28,18
Italien					
Eni Spa Roma	172.934	EUR	2.895.367	2.663.184	1,81
Italgas Spa	551.687	EUR	1.923.015	2.063.309	1,40
Snam Rete Gas Spa	1.072.968	EUR	3.675.681	4.203.889	2,86
			8.494.063	8.930.382	6,07
Norwegen					
Dnb Nor Asa	138.301	NOK	1.652.199	1.953.302	1,33

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Gjensidige Forsikring	137.650	NOK	1.985.338	2.077.452	1,41
			3.637.537	4.030.754	2,74
Schweden					
Nordea Bank Ab	342.830	SEK	3.335.628	3.624.623	2,46
Skandinav. Ensk. Banken A	620.529	SEK	6.769.891	6.204.082	4,22
Skf Ab B	270.709	SEK	4.296.598	4.686.286	3,19
Teliasonera Ab	1.007.473	SEK	5.477.789	3.853.334	2,62
			19.879.906	18.368.325	12,49
Schweiz					
Baloise Holding /Namen	48.004	CHF	3.434.405	5.736.196	3,90
Nestle Sa	76.884	CHF	4.766.050	5.233.977	3,56
Novartis Ag Basel /Nam.	57.754	CHF	3.021.171	3.985.426	2,71
Swisscom /Nam.	7.550	CHF	2.586.191	3.198.385	2,17
Zurich Insurance Group /Nam	23.913	CHF	5.048.249	6.233.453	4,24
			18.856.066	24.387.437	16,58
Niederlande					
Unilever Cert. of Shs	137.492	EUR	2.793.877	5.375.937	3,66
			2.793.877	5.375.937	3,66
Summe – Aktien			124.847.005	146.523.489	99,64
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			124.847.005	146.523.489	99,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			124.847.005	146.523.489	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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	28,18	Versicherungswesen	23,25
Schweiz	16,58	Pharmazeutika und Kosmetika	12,61
Schweden	12,49	Nachrichtenübermittlung	9,68
Deutschland	10,35	Energie- und Wasserversorgung	8,81
Frankreich	9,45	Banken und Kreditinstitute	8,01
Italien	6,07	Lebensmittel und Destillieren	7,22
Finnland	5,82	Treibstoffe	6,04
Niederlande	3,66	Maschinen- und Apparatebau	5,00
Norwegen	2,74	Tabak und alkoholische Getränke	3,91
Belgien	2,25	Elektrotechnik und Elektronik	3,51
Österreich	2,05	Reifen, Gummi	3,50
	99,64	Chemie	3,48
		Bergbau, Schwerindustrie	2,05
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,40
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,17
			99,64

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Belgien					
Ab Inbev 1.5% 16-17.03.25*	500.000	EUR	505.110	521.630	0,28
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	3.000.000	EUR	3.064.142	3.184.365	1,68
			3.569.252	3.705.995	1,96
Kanada					
Xstrata Fin. 5.25% 07-13.06.17	200.000	EUR	207.900	204.348	0,11
			207.900	204.348	0,11
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	1.500.000	EUR	1.558.898	1.589.018	0,84
			1.558.898	1.589.018	0,84
Dänemark					
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	500.000	EUR	498.330	529.073	0,28
Dsk Bk 0.75% 16-02.06.23	1.700.000	EUR	1.689.290	1.718.479	0,91
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26*	800.000	EUR	832.280	853.368	0,45
Iss Global 2.125% 14-02.12.24	1.000.000	EUR	997.240	1.073.075	0,57
Iss Global As 1.125% 09.01.20	450.000	EUR	449.005	461.207	0,24
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	700.000	EUR	699.384	717.430	0,38
			5.165.529	5.352.632	2,83
Finnland					
Sato 2.25% 15-10.09.20	800.000	EUR	797.160	840.560	0,44
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	2.250.000	EUR	2.536.408	2.434.320	1,29
			3.333.568	3.274.880	1,73
Frankreich					
Arkema 1.5% 15-20.01.25	1.100.000	EUR	1.089.011	1.138.775	0,60
Bfcm 2.625% 13-24.02.21	1.800.000	EUR	1.972.978	1.980.972	1,05
Bfcm 3% 14-21.05.24	600.000	EUR	611.644	650.727	0,34
Bnpp 0.5% 16-01.06.22	1.000.000	EUR	998.170	1.003.295	0,53
Bnpp 1.125% 16-15.01.23	1.000.000	EUR	1.009.385	1.031.255	0,55
Bnpp 2.25% 16-11.01.27	450.000	EUR	447.633	439.002	0,23
Bnpp 2.875% 16-01.10.26*	750.000	EUR	780.898	776.276	0,41
Bpce 2.75% 15-30.11.27	500.000	EUR	500.344	517.875	0,27
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	600.000	EUR	596.808	611.613	0,32
Carrefour 1.75% 14-15.07.22	400.000	EUR	410.440	425.486	0,23
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24*	1.200.000	EUR	1.250.500	1.286.634	0,68
Cnp Assur 4.5% 15-10.06.47	600.000	EUR	595.722	618.138	0,33
Cr Agr 2.625% 15-17.03.27	400.000	EUR	400.435	410.542	0,22
Credit Agri 2.375% 14-20.05.24	600.000	EUR	618.392	666.948	0,35
Danone 0.709% 16-03.11.24	2.300.000	EUR	2.300.000	2.275.424	1,21
Edf Frn 13-Perp /Ftf Emtn	1.800.000	EUR	1.758.213	1.841.814	0,98
Gdf Suez 3% Frn 14- Perp	2.300.000	EUR	2.385.620	2.395.657	1,27
Groupama 6.298% (Tv) 07-Perp	1.000.000	EUR	985.313	963.030	0,51

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Iliad 2.125% 15-05.12.22	600.000	EUR	593.886	628.008	0,33
Orange 1% 16-12.05.25	1.700.000	EUR	1.682.201	1.706.919	0,90
Orange 4% 14-Perp*	1.750.000	EUR	1.769.906	1.853.119	0,98
Socgen 0.75% 16-26.05.23	900.000	EUR	901.656	907.623	0,48
Socgen 1% 16-01.04.22	600.000	EUR	598.686	603.006	0,32
Socgen 2.625% 15-27.02.25*	400.000	EUR	394.148	411.604	0,22
Total Sa 3.875% 16-Perp*	2.800.000	EUR	2.927.577	2.961.672	1,57
			27.579.566	28.105.414	14,88
Deutschland					
Allianz Se 3.375% 14-Perp	300.000	EUR	299.550	308.900	0,16
Allianz Se 4.75% 13-Perp	400.000	EUR	421.237	442.580	0,23
Bayer Ag 2.375% 15-02.04.75	1.700.000	EUR	1.673.106	1.624.834	0,86
Comzbnk 0.5% 16-13.09.23	400.000	EUR	385.320	382.072	0,20
Daimler 0.5% 16-09.09.19	1.000.000	EUR	997.930	1.014.275	0,54
Daimler 1.375% 16-11.05.28	900.000	EUR	901.142	926.780	0,49
Deut Bk 1% 16-18.03.19	200.000	EUR	195.100	201.523	0,11
Deut Bk 2.375% 13-11.01.23	1.400.000	EUR	1.442.884	1.482.509	0,79
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	850.000	EUR	837.497	858.687	0,45
Heidrlg 2.25% 16-30.03.23	1.000.000	EUR	1.078.500	1.071.865	0,57
Lanxess Ag 0.25% 16-07.10.21	1.600.000	EUR	1.592.480	1.590.864	0,84
Vw Fin 0.75% 15-14.10.21*	2.400.000	EUR	2.399.964	2.414.892	1,28
			12.224.710	12.319.781	6,52
Grobritannien					
Abbey Natl 0.875% 14-13.01.20	1.300.000	EUR	1.296.484	1.325.194	0,70
Barclays 1.875% 16-08.12.23 Regs	600.000	EUR	597.978	608.241	0,32
Barclays 6.625% 11-30.03.22	300.000	EUR	378.184	368.226	0,19
Bat Intl 1.25% 15-13.03.27	600.000	EUR	592.146	594.864	0,32
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	1.200.000	EUR	1.195.020	1.251.480	0,66
Britel 1.75% 16-10.03.26	1.650.000	EUR	1.649.703	1.713.607	0,91
Coca-Cola E 1.75% 16-26.05.28	800.000	EUR	789.600	819.216	0,43
Credit Agri 1.25% 16-14.04.26*	1.000.000	EUR	1.020.392	1.012.230	0,54
Cs Ag Ldn 1% 16-07.06.23	350.000	EUR	347.281	354.842	0,19
Fce Bk 1.875% 14-18.04.19	1.100.000	EUR	1.115.681	1.146.244	0,61
G4s 1.5% 16-09.01.23	1.300.000	EUR	1.298.726	1.305.128	0,69
G4s 2.625% 12-06.12.18	1.310.000	EUR	1.340.188	1.369.743	0,73
Hsbc Hldg 0.875% 16-06.09.24	1.100.000	EUR	1.092.880	1.080.695	0,57
Hsbc Hldg 3.375% /Frn 13-10.01.24	400.000	EUR	409.323	419.186	0,22
Lloyds Bk 1% 16-09.11.23	1.790.000	EUR	1.691.707	1.759.758	0,93
Ngg Fin 4.25% (Frn) 13-18.06.76*	1.800.000	EUR	1.878.620	1.923.597	1,02
Rbs Grp 2.5% 16-22.03.23*	950.000	EUR	949.601	968.302	0,51
Santander 1.125% 16-08.09.23	1.300.000	EUR	1.293.747	1.294.729	0,69
Vodafone 1.75% 16-25.08.23	1.550.000	EUR	1.547.690	1.632.367	0,86
			20.484.951	20.947.649	11,09
Island					
Arion 2.5% 16-26.04.19	400.000	EUR	399.132	414.756	0,22
Arion Bk 3.125% 15-12.03.18	450.000	EUR	450.000	463.597	0,25
Islandsbk 1.75% 16-07.09.20	1.300.000	EUR	1.296.178	1.330.751	0,70

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Landsbknn 1.625% 16-15.03.21	600.000	EUR	597.396	609.522	0,32
			2.742.706	2.818.626	1,49
Irland					
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	1.900.000	EUR	2.252.390	2.229.697	1,18
Ryanair Ltd 1.125% 15-10.03.23	1.620.000	EUR	1.613.539	1.627.574	0,86
			3.865.929	3.857.271	2,04
Italien					
Autostrade 1.125% 15-04.11.21	2.450.000	EUR	2.452.822	2.538.421	1,34
Autostrade 1.75% 16-01.02.27	100.000	EUR	99.620	101.576	0,05
Autostrade 1.875% 15-04.11.25*	350.000	EUR	354.777	368.137	0,20
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	3.500.000	EUR	3.841.640	3.777.217	2,00
Intesa San 3% 13-28.01.19	600.000	EUR	638.970	631.284	0,34
Intesa San 3.5% 14-17.01.22	1.690.000	EUR	1.929.980	1.891.820	1,00
Sanpaolo VI 4.75% Frn 14-Perp*	1.100.000	EUR	1.073.000	1.083.704	0,57
Snam 1.375% 15-19.11.23	240.000	EUR	247.032	248.978	0,13
Unicredit 2% 16-04.03.23*	1.150.000	EUR	1.161.655	1.184.868	0,63
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	400.000	EUR	429.459	435.054	0,23
Unicredit 3.625% 13-24.01.19	600.000	EUR	616.928	638.583	0,34
			12.845.883	12.899.642	6,83
Luxemburg					
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	600.000	EUR	667.564	641.607	0,34
Glencore Fi 1.25% 15-17.03.21*	180.000	EUR	177.357	180.990	0,10
Glencore Fi 1.875% 16-13.09.23	450.000	EUR	448.160	451.411	0,24
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21	390.000	EUR	376.305	413.534	0,22
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17*	1.000.000	EUR	1.027.252	1.011.030	0,53
Hannover Fin 5.75% (Frn) 14.09.40	800.000	EUR	932.352	916.984	0,49
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	220.000	EUR	232.718	235.917	0,12
			3.861.708	3.851.473	2,04
Mexiko					
Amer Movil 3% 12-12.07.21	1.700.000	EUR	1.757.057	1.882.869	1,00
			1.757.057	1.882.869	1,00
Neuseeland					
Chorus Ltd Frn 16-18.10.23	750.000	EUR	747.183	747.525	0,40
			747.183	747.525	0,40
Norwegen					
Avinor 1% 15-29.04.25	1.890.000	EUR	1.888.034	1.908.069	1,01
Kommun Land 4.25% 15-10.06.45	525.000	EUR	520.023	550.092	0,29
Santander C 0.25% 16-30.09.19*	800.000	EUR	797.136	801.640	0,42
Santander C 1% 16-25.02.19	1.200.000	EUR	1.196.940	1.222.578	0,65
			4.402.133	4.482.379	2,37
Spanien					
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24*	600.000	EUR	606.552	626.553	0,33
Dia 1.5% 14-22.07.19	1.000.000	EUR	1.000.627	1.032.550	0,55

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Fer Emision 3.375% 13-07.06.21*	1.890.000	EUR	2.139.556	2.123.264	1,12
Gas Ncp 6% 12-27.01.20	3.500.000	EUR	4.180.657	4.130.210	2,19
Mapfre 5.921% (Tv) 07-24.07.37	1.350.000	EUR	1.401.674	1.377.452	0,73
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	1.400.000	EUR	1.439.596	1.506.778	0,80
Telefonica 4.71% 12-20.01.20	1.000.000	EUR	1.046.464	1.132.970	0,60
			11.815.126	11.929.777	6,32
Schweden					
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	750.000	EUR	748.402	811.436	0,43
Alfa Laval 1.375% 14-12.09.22	400.000	EUR	398.503	415.942	0,22
Hmsco Fstght 1% 16-09.09.26	1.050.000	EUR	1.043.752	1.015.754	0,54
Investor 4.875% 09-18.11.21	990.000	EUR	1.202.638	1.216.022	0,64
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	900.000	EUR	898.173	928.998	0,49
Nordea Bank 1% 16-07.09.26	550.000	EUR	546.651	546.043	0,29
Nordea Bank 1% 16-22.02.23*	400.000	EUR	397.508	412.906	0,22
Nordea Bank 1.875% 15-10.11.25*	500.000	EUR	497.170	516.603	0,27
Sca Ab 0.5% 16-26.05.21	2.000.000	EUR	1.991.940	2.009.860	1,07
Seb 2.5% 14-28.05.26	500.000	EUR	521.693	527.412	0,28
Seb 4% 12-12.09.22	800.000	EUR	812.800	821.776	0,44
Shb 1.125% 15-14.12.22*	1.000.000	EUR	1.022.130	1.041.140	0,55
Shb 2.656% 14-15.01.24	600.000	EUR	621.930	626.043	0,33
Swedbank 2.375% 14-26.02.24	400.000	EUR	411.300	415.686	0,22
Swedbank 3% (Frn) 05.12.22 Emtn	1.000.000	EUR	1.021.921	1.025.770	0,54
			12.136.511	12.331.391	6,53
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs*	900.000	EUR	930.919	986.072	0,52
			930.919	986.072	0,52
Niederlande					
Abn Amro 2.875% 15-30.06.25	300.000	EUR	299.655	316.026	0,17
Achmea Bv 4.25% 15-Perp*	1.250.000	EUR	1.209.311	1.182.625	0,63
Bmw Fin 1.25% 14-05.09.22	2.000.000	EUR	2.001.500	2.099.110	1,11
Citycon Tr 1.25% 16-08.09.26*	300.000	EUR	299.691	288.011	0,15
Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22*	1.650.000	EUR	1.730.308	1.742.994	0,92
Edp Fin Bv 4.125% 13-20.01.21*	1.100.000	EUR	1.224.221	1.233.067	0,65
Evonik Fin 0.375% 16-07.09.24	700.000	EUR	696.430	673.075	0,36
Heineken 1.375% 16-29.01.27	800.000	EUR	797.200	809.108	0,43
Ing Bank 6.125% (Tv) 08-29.05.23	700.000	EUR	727.213	756.122	0,40
Ing Nv 0.7% 15-16.04.20*	1.450.000	EUR	1.446.361	1.480.609	0,78
Ing Nv 0.75% 15-24.11.20	600.000	EUR	601.680	615.339	0,33
Ing Nv 3.5% 13-21.11.23	500.000	EUR	479.459	527.510	0,28
Jab Hldgs 2.125% 15-16.09.22	1.000.000	EUR	990.460	1.069.875	0,57
Jab Holding 1.5% 14-24.11.21	400.000	EUR	392.440	417.852	0,22
Koninklijke 1.125% 16-11.09.28	1.400.000	EUR	1.388.170	1.325.653	0,70
Leaseplan 1% 16-08.04.20	200.000	EUR	199.206	203.475	0,11
Rabobk 0.125% 16-11.10.21	750.000	EUR	749.250	750.293	0,40
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	500.000	EUR	547.295	577.195	0,30
Rabobk 6.625% 16-Perp*	400.000	EUR	400.000	429.212	0,23
Rbs 5.5% 09-20.04.19	550.000	EUR	618.475	604.230	0,32
Repsm 3.625% 13-07.10.21*	1.500.000	EUR	1.572.929	1.718.415	0,91

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Srlev Nv 9% (Frm) 11-15.04.41	500.000	EUR	562.500	544.845	0,29
Telefonica 3.75% 16-Perp	800.000	EUR	800.000	783.548	0,41
Telefonica 4.2% 14-Perp*	1.100.000	EUR	1.109.828	1.125.333	0,60
Teva Pharm 0.375% 16-25.07.20	2.200.000	EUR	2.192.168	2.186.580	1,16
Teva Pharm 1.625% 16-15.10.28	200.000	EUR	197.796	188.303	0,10
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23*	894.000	EUR	885.793	896.163	0,47
			24.119.339	24.544.568	13,00
Vereinigte Arabische Emirate					
Xstrata Fin 2.375% 12-19.11.18*	1.620.000	EUR	1.613.650	1.685.634	0,89
			1.613.650	1.685.634	0,89
USA					
At&T Inc 2.4% 14-15.03.24*	1.400.000	EUR	1.478.298	1.519.140	0,80
Att 1.45% 14-01.06.22*	1.000.000	EUR	1.000.969	1.039.905	0,55
Bank of Ame 1.625% 15-14.09.22	900.000	EUR	899.352	943.114	0,50
Berkshire 1.125% 15-16.03.27	300.000	EUR	276.720	295.164	0,16
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	1.100.000	EUR	1.166.786	1.187.461	0,63
Citigroup I 1.375% 14-27.10.21	925.000	EUR	938.488	965.950	0,51
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	600.000	EUR	626.320	653.235	0,35
Coca Cola 0.75% 15-09.03.23	550.000	EUR	548.768	562.130	0,30
Eli Lilly 1.625% 15-02.06.26*	1.200.000	EUR	1.194.492	1.273.530	0,67
GS 1.25% 16-01.05.25	800.000	EUR	776.160	788.484	0,42
Gs 2.5% 14-18.10.21*	1.300.000	EUR	1.339.888	1.417.494	0,75
Jpmorgan Ch 0.625% 16-25.01.24	2.450.000	EUR	2.419.303	2.399.420	1,27
Mor St 2.375% 14-31.03.21 V Gmtn*	1.300.000	EUR	1.336.089	1.407.965	0,74
Ndaq 3.875% 13-09.07.21*	2.000.000	EUR	2.078.775	2.281.010	1,21
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn*	750.000	EUR	769.156	815.130	0,43
Pricelineco 2.15% 15-25.11.22	900.000	EUR	897.345	956.385	0,51
Toyota 1% 14-10.09.21*	740.000	EUR	747.679	768.176	0,41
Verizon Com 2.375% 14-17.02.22	1.700.000	EUR	1.729.573	1.860.369	0,98
			20.224.161	21.134.062	11,19
Summe – Anleihen			175.186.679	178.651.006	94,58
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			175.186.679	178.651.006	94,58
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Tdc 3.75% 12-02.03.22	1.000.000	EUR	1.114.954	1.130.475	0,60
			1.114.954	1.130.475	0,60
Italien					
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	1.000.000	EUR	1.039.608	1.105.325	0,58
			1.039.608	1.105.325	0,58

* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Spanien					
Fer Emission 0.375% 16-14.09.22*	800.000	EUR	798.392	780.364	0,41
			798.392	780.364	0,41
Schweden					
Seb 1.375% (Frn) 16-31.10.28	400.000	EUR	390.200	392.686	0,21
			390.200	392.686	0,21
USA					
At&T Inc 2.45% 15-15.03.35	300.000	EUR	297.984	294.151	0,16
			297.984	294.151	0,16
Summe – Anleihen			3.641.138	3.703.001	1,96
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.641.138	3.703.001	1,96
SUMME WERTPAPIERBESTAND			178.827.817	182.354.007	96,54

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

DANSKE INVEST

Global Corporate Bonds

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Frankreich	14,88	Banken und Kreditinstitute	29,51
Niederlande	13,00	Holding- und Finanzgesellschaften	21,15
USA	11,35	Nachrichtenübermittlung	11,91
Großbritannien	11,09	Energie- und Wasserversorgung	5,67
Italien	7,41	Transport	4,99
Schweden	6,74	Versicherungswesen	3,10
Spanien	6,73	Tabak und alkoholische Getränke	2,39
Deutschland	6,52	Chemie	2,30
Dänemark	3,43	Pharmazeutika und Kosmetika	2,00
Norwegen	2,37	Lebensmittel und Destillieren	1,94
Irland	2,04	Einzelhandel	1,78
Luxemburg	2,04	Treibstoffe	1,57
Belgien	1,96	Sonstige Dienstleistungen	1,54
Finnland	1,73	Immobilien-gesellschaften	1,41
Island	1,49	Internet-Software	1,27
Mexiko	1,00	Papier und Holz	1,07
Vereinigte Arabische Emirate	0,89	Automobilindustrie	1,03
Curaçao	0,84	Bau, Baustoffe	1,02
Schweiz	0,52	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	0,38
Neuseeland	0,40	Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,29
Kanada	0,11	Maschinen- und Apparatebau	0,22
	96,54		96,54

DANSKE INVEST

Eastern Europe ex. Russia (vormals Eastern Europe Convergence)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	2.929	EUR	148.932	181.774	0,92
Erste Group Bank Ag	14.360	EUR	268.454	401.649	2,04
			417.386	583.423	2,96
Tschechische Republik					
Komerčni Banka As	14.209	CZK	435.911	462.525	2,35
			435.911	462.525	2,35
Deutschland					
Uniwheels Ag	8.548	PLN	241.995	416.583	2,11
			241.995	416.583	2,11
Ungarn					
Mol Magyar/-A-	11.045	HUF	694.696	732.711	3,72
Otp Bank Ltd	42.090	HUF	889.909	1.129.723	5,73
Richter Gedeon	41.270	HUF	603.812	820.676	4,16
			2.188.417	2.683.110	13,61
Polen					
Asseco Poland Sa	32.289	PLN	442.903	397.839	2,02
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	21.798	PLN	859.721	628.013	3,19
Bre Bank Sa	2.449	PLN	174.550	184.973	0,94
Budimex	9.234	PLN	238.978	420.223	2,13
Cyfrowy Polsat Sa	53.446	PLN	220.453	296.345	1,50
Globe Trade Centre	120.145	PLN	296.750	225.776	1,14
Grupa Kety Sa	6.207	PLN	236.754	547.935	2,78
Impel Sa	29.070	PLN	97.314	154.670	0,78
Inter Cars	2.432	PLN	139.565	150.872	0,77
Kghm Polska Miedz Sa	25.657	PLN	565.083	534.485	2,71
Kruk Sa	9.587	PLN	279.239	502.056	2,55
Lpp Sa	217	PLN	215.748	277.589	1,41
Ng2 Sa	6.831	PLN	87.757	314.270	1,59
Pge Polska Grupa Energetyczna	106.063	PLN	519.882	252.864	1,28
Polish Oil & Gas Co	182.236	PLN	182.464	230.230	1,17
Polish Telecom Warszawa	71.768	PLN	256.250	87.907	0,45
Polski Koncern Naftowy Orlen	52.753	PLN	628.787	1.016.534	5,16
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	145.137	PLN	1.440.004	920.747	4,67
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	123.432	PLN	1.024.149	931.445	4,72
Synthos Sa	212.152	PLN	230.961	221.433	1,12
Warsaw Stock Exchange	15.102	PLN	181.509	135.744	0,69
Wirtualna Polska Holding S.A.	25.183	PLN	305.681	307.890	1,56
Work Service Sa	58.687	PLN	286.120	138.719	0,70
			8.910.622	8.878.559	45,03

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe ex. Russia (vormals Eastern Europe Convergence)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	9.758	EUR	150.718	141.101	0,72
			150.718	141.101	0,72
Slowenien					
Krka D.D.	5.287	EUR	366.295	274.184	1,39
			366.295	274.184	1,39
Türkei					
Akcansa Cimento Sanayi Ve Tic	43.684	TRY	190.220	161.710	0,82
Aygaz	63.412	TRY	203.611	193.365	0,98
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	207.754	TRY	206.234	166.361	0,84
Indeks Bilgisayar	74.436	TRY	154.733	163.563	0,83
Koc Hld As	56.340	TRY	190.036	205.370	1,04
Sabancı Holding	195.675	TRY	568.753	486.419	2,47
Soda Sanayii As	116.705	TRY	142.240	168.655	0,86
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	38.319	TRY	188.448	251.053	1,27
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	9.112	TRY	137.546	175.411	0,89
Turk Traktor Ve Ziraat Makinel	6.433	TRY	152.806	126.007	0,64
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	254.673	TRY	569.414	522.531	2,65
Turkiye Is Bankasi As C	158.605	TRY	279.218	222.792	1,13
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	458.683	TRY	208.280	173.135	0,88
			3.191.539	3.016.372	15,30
Summe – Aktien			15.902.883	16.455.857	83,47
Summe – übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			15.902.883	16.455.857	83,47
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Tschechische Republik					
Cez. Ceske Energeticke Zavody	27.310	CZK	723.165	432.014	2,19
Telefonica O2 Czech Republic	15.902	CZK	150.972	152.308	0,77
			874.137	584.322	2,96
Estland					
Merko Ehitus Aktsia	22.368	EUR	128.452	201.312	1,02
Olympic Entertainment Group As	79.885	EUR	155.844	141.396	0,72
Tallink Group As	107.936	EUR	100.316	98.438	0,50
Tallinn Department Store	24.482	EUR	74.670	202.221	1,02
			459.282	643.367	3,26
Litauen					
Apranga Ab	41.063	EUR	38.153	105.943	0,54
			38.153	105.943	0,54
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	204.375	RON	448.166	527.690	2,68

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe ex. Russia (vormals Eastern Europe Convergence)

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Banca Transilvania Sa	758.387	RON	270.209	397.484	2,02
Sif 2 Moldova	532.858	RON	139.344	91.133	0,46
Snj Petrom Sa	3.480.882	RON	232.721	203.179	1,03
			1.090.440	1.219.486	6,19
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	20.406	RSD	101.338	190.110	0,96
Komercijalna Banka Ad	11.743	RSD	167.237	161.820	0,82
			268.575	351.930	1,78
Summe – Aktien			2.730.587	2.905.048	14,73
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.730.587	2.905.048	14,73
Geschlossene Investmentfonds					
Aktien					
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.325.550	RON	120.002	232.264	1,18
			120.002	232.264	1,18
Summe – Aktien			120.002	232.264	1,18
Summe geschlossene Investmentfonds			120.002	232.264	1,18
SUMME WERTPAPIERBESTAND			18.753.472	19.593.169	99,38

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Eastern Europe ex. Russia (vormals Eastern Europe Convergence)

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Polen	45,03	Banken und Kreditinstitute	29,10
Türkei	15,30	Treibstoffe	14,75
Ungarn	13,61	Pharmazeutika und Kosmetika	5,55
Rumänien	7,37	Bau, Baustoffe	5,11
Tschechische Republik	5,31	Versicherungswesen	4,72
Estland	3,26	Holding- und Finanzgesellschaften	4,66
Österreich	2,96	Energie- und Wasserversorgung	4,45
Deutschland	2,11	Internet-Software	4,41
Serbien	1,78	Automobilindustrie	4,15
Slowenien	1,39	Sonstige Dienstleistungen	4,03
Portugal	0,72	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,00
Litauen	0,54	Nachrichtenübermittlung	2,72
	99,38	Nichteisenmetalle	2,71
		Chemie	1,98
		Einzelhandel	1,74
		Transport	1,46
		Verschiedenes	1,36
		Investmentfonds	1,18
		Freizeit	0,92
		Immobilien-gesellschaften	0,84
		Handelshäuser	0,54
			99,38

DANSKE INVEST

China

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Brilliance China Automotive	274.000	HKD	311.082	377.349	1,33
Digital China Hld Ltd	674.000	HKD	571.784	510.175	1,80
Hongkong Land Hlds Ltd	49.300	USD	303.728	311.083	1,10
Lung Kee (Bermuda) Hlds Ltd	921.000	HKD	449.464	308.784	1,09
Skyworth Digital Holding Ltd	366.000	HKD	287.097	208.605	0,73
			1.923.155	1.715.996	6,05
Kaimaninseln					
Alibaba Group Holding Ltd /Adr*	28.920	USD	2.234.517	2.525.584	8,91
China Mengniu Dairy Co Ltd	75.000	HKD	140.031	144.488	0,51
China Resources Land	326.000	HKD	772.754	733.137	2,59
China State Constr Int Hld Ltd	594.000	HKD	839.573	888.517	3,13
Ctrip.Com Internation. Ltd /Adr*	15.706	USD	639.305	628.083	2,22
Netease Inc /Adr	1.097	USD	237.392	244.631	0,86
New Oriental Educat. Tech /Adr	13.865	USD	383.239	589.678	2,08
Semiconduct	635.000	HKD	803.052	997.338	3,52
Sina Corporation*	5.682	USD	266.695	353.023	1,24
Tencent Holdings Ltd	111.100	HKD	880.484	2.717.708	9,59
Vipshop Hldg Sp Adrrepr 1/5th	28.800	USD	392.242	318.816	1,12
Weibo Corp /Sadr -A-*	8.591	USD	188.971	353.434	1,25
			7.778.255	10.494.437	37,02
China					
Anhui Conch Cement Co -H-	72.000	HKD	166.936	195.901	0,69
China Communications Constr -H-	127.000	HKD	144.379	146.080	0,51
China Construction Bank Corp	2.735.430	HKD	1.992.905	2.105.820	7,43
China Life Insurance Co Ltd -H-	408.000	HKD	1.140.533	1.062.754	3,75
China Merchants Bank /-H-	344.500	HKD	848.592	807.615	2,85
China Paci Insu (Group) Ltd -H-	269.800	HKD	940.111	941.089	3,32
China Petroleum & Chem Corp H	1.313.400	HKD	1.088.489	931.496	3,29
Gf Securities Co Ltd	312.800	HKD	686.535	652.629	2,30
Ind & Com Boc -H-	2.524.480	HKD	1.666.495	1.513.723	5,34
Petrochina Co Ltd/-H-	1.432.000	HKD	1.180.202	1.067.314	3,77
Zhuzhou Csr Times Electric Ltd	87.500	HKD	321.117	443.991	1,57
			10.176.294	9.868.412	34,82
Hongkong					
Beijing Enterprises Hld Ltd	100.500	HKD	517.255	474.965	1,68
Boc Hong Kong Holdings Ltd	214.500	HKD	717.230	767.559	2,71
China Everbright Intl Ltd	552.000	HKD	699.116	625.676	2,21
China Mobile Ltd	168.500	HKD	1.737.976	1.786.048	6,30
China Overseas Land+Investment	40.000	HKD	130.170	105.997	0,37
China Resources Power Holdings	132.000	HKD	238.205	209.703	0,74
China Unico (Hk)	890.000	HKD	1.211.608	1.036.332	3,66
Cspc Pharmaceut — Shs	308.000	HKD	278.140	328.853	1,16

* 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 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Dah Sing Banking Group Ltd*	68.400	HKD	116.167	125.776	0,44
Galaxy Entertainment Group	44.000	HKD	188.071	191.774	0,68
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	15.900	HKD	417.824	375.616	1,32
			6.251.762	6.028.299	21,27
Summe – Aktien			26.129.466	28.107.144	99,16
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			26.129.466	28.107.144	99,16
SUMME WERTPAPIERBESTAND			26.129.466	28.107.144	99,16

* 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Kaimaninseln	37,02	Banken und Kreditinstitute	20,09
China	34,82	Internet-Software	12,94
Hongkong	21,27	Nachrichtenübermittlung	9,96
Bermuda	6,05	Sonstige Dienstleistungen	8,91
	99,16	Versicherungswesen	7,07
		Treibstoffe	7,06
		Immobilien Gesellschaften	4,06
		Holding- und Finanzgesellschaften	3,98
		Bau, Baustoffe	3,82
		Elektronische Halbleiter	3,52
		Freizeit	2,90
		Maschinen- und Apparatebau	2,66
		Papier und Holz	2,21
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	2,08
		Handelshäuser	1,80
		Automobilindustrie	1,33
		Pharmazeutika und Kosmetika	1,16
		Einzelhandel	1,12
		Energie- und Wasserversorgung	0,74
		Elektrotechnik und Elektronik	0,73
		Lebensmittel und Destillieren	0,51
		Transport	0,51
			99,16

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Japan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	50.000	JPY	77.012.856	79.500.000	1,00
Ajinomoto Co.Inc	91.300	JPY	214.550.052	214.920.200	2,71
Alps Electric Co	36.300	JPY	92.929.406	102.583.800	1,30
Arcs Co Lt	21.200	JPY	53.158.723	55.819.600	0,70
As One Corp	5.900	JPY	25.468.529	28.703.500	0,36
Century Tokyo Leasing Corp	16.000	JPY	59.737.995	64.000.000	0,81
Chugai Pharmaceut.Co.Ltd	31.000	JPY	114.045.807	104.005.000	1,31
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	41.900	JPY	74.122.205	81.537.400	1,03
Daicel Chemical Industries Co.	82.400	JPY	111.718.562	106.296.000	1,34
Daiwa H.Industr.Co.Ltd	40.800	JPY	118.197.710	130.396.800	1,65
Dic Corp	23.400	JPY	73.232.385	83.070.000	1,05
Dowa Holdings Co Ltd	54.000	JPY	45.404.000	48.276.000	0,61
East Japan Railway Co	18.100	JPY	165.509.674	182.810.000	2,31
Fuji Heavy Industries Ltd	21.800	JPY	84.472.274	104.029.600	1,31
Gmo Internet Inc	27.100	JPY	37.378.652	40.487.400	0,51
Gunze Ltd	61.000	JPY	20.791.433	23.729.000	0,30
Idemitsu Kosan	17.700	JPY	38.980.427	54.958.500	0,69
Iriso Electronics Co Ltd	3.800	JPY	22.620.279	25.422.000	0,32
Iwaicosmo Holdings Inc	20.800	JPY	27.549.272	22.796.800	0,29
Jafco Co Ltd	16.200	JPY	59.536.727	62.127.000	0,78
Japan Air Lines Co.Jpy50	10.200	JPY	37.712.935	34.833.000	0,44
Jeol Ltd	37.000	JPY	19.824.099	18.870.000	0,24
Jgc Corp.	32.400	JPY	69.988.821	68.817.600	0,87
K S Holdings Corp*	41.300	JPY	74.978.670	84.541.100	1,07
Kawasaki Heavy Ind.	162.000	JPY	63.637.354	59.454.000	0,75
Konoike Transport Co.Ltd	32.900	JPY	44.209.009	50.567.300	0,64
Makino Milling Machine Co Ltd	47.000	JPY	32.433.911	43.005.000	0,54
Marui Group Co Ltd	29.900	JPY	44.827.614	51.039.300	0,64
Mazda Motor Corp	69.600	JPY	128.850.131	133.075.200	1,68
Milbon Co Ltd	8.000	JPY	36.196.882	35.400.000	0,45
Mitsubishi Corp	48.500	JPY	102.023.965	120.765.000	1,52
Mitsubishi Electric Corp	63.200	JPY	82.876.322	102.984.400	1,30
Mitsubishi Ufj Financial Group	635.000	JPY	408.566.998	457.327.000	5,77
Mitsui & Co Ltd	68.300	JPY	97.401.906	109.758.100	1,39
Murata Manufacturing Co Ltd	12.900	JPY	186.674.069	201.885.000	2,55
Nabtesco Corp	11.500	JPY	30.348.418	31.268.500	0,39
Namco Bandai Hldg	25.300	JPY	69.141.063	81.592.500	1,03
Nichirei Corp.	29.800	JPY	55.757.555	72.116.000	0,91
Nihon Unisys Ltd	86.900	JPY	107.017.154	127.743.000	1,61
Nippo Corp	33.000	JPY	67.273.837	71.973.000	0,91
Nippon Flour Mills Co	31.600	JPY	49.991.428	51.381.600	0,65
Nippon Meat Packers	29.000	JPY	72.440.614	91.495.000	1,16
Nippon Tel&Tel	57.100	JPY	254.722.994	280.475.200	3,54
Nitori Co Ltd	8.100	JPY	89.554.161	108.216.000	1,37
Obayashi Road Corp.	29.700	JPY	20.468.335	20.790.000	0,26

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Okinawa Electr. Power	17.150	JPY	36.969.108	45.087.350	0,57
Okumura Corp.	42.000	JPY	26.437.411	27.636.000	0,35
Orix Corp	118.200	JPY	178.546.319	215.596.800	2,72
Otsuka Holdings Co Ltd	15.200	JPY	66.777.181	77.413.600	0,98
Pacific Industrial Co Ltd	42.500	JPY	50.373.911	63.155.000	0,80
Panasonic Corp	76.700	JPY	79.539.947	91.234.650	1,15
Renesas Electronics Corp*	68.100	JPY	45.254.312	63.196.800	0,80
Resona Holdings Inc	468.900	JPY	204.498.242	281.105.550	3,55
Resorttrust Inc. Nagoya City	26.600	JPY	58.348.122	57.402.800	0,72
S Foods Inc*	15.000	JPY	37.377.737	45.525.000	0,57
Seiko Epson Corp	70.300	JPY	151.790.919	173.992.500	2,20
Seiren Co Ltd	33.900	JPY	42.913.994	48.714.300	0,62
Sekisui Chemical Co Ltd	39.000	JPY	55.439.405	72.696.000	0,92
Seven & I Holdings Co Ltd	25.100	JPY	114.623.982	111.770.300	1,41
Shimadzu Corp	52.000	JPY	88.410.109	96.824.000	1,22
Shin-Etsu Chemical Co	14.800	JPY	112.673.146	134.191.600	1,69
Shionogi & Co Ltd	15.000	JPY	77.047.103	83.985.000	1,06
Softbank	33.000	JPY	201.430.878	256.245.000	3,23
Star Micronics Co Ltd	42.000	JPY	66.089.956	66.864.000	0,84
Sumitomo Electric Industries	102.800	JPY	150.654.188	173.372.200	2,19
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	55.000	JPY	72.264.375	82.885.000	1,05
Taiyo Yuden Co Ltd	26.800	JPY	38.165.838	37.600.400	0,47
Tdk Corp	17.900	JPY	116.233.450	143.916.000	1,82
Teijin Ltd	39.900	JPY	81.682.837	94.523.100	1,19
Temp Holdings	40.300	JPY	65.234.199	73.063.900	0,92
Thk Co Ltd	24.300	JPY	50.988.408	62.839.800	0,79
Toei Co Ltd	66.000	JPY	56.096.555	66.858.000	0,84
Toho Co Ltd .Tokyo	23.300	JPY	74.085.902	77.006.500	0,97
Tokio Marine Holdings Inc	34.300	JPY	149.597.611	164.502.800	2,08
Tokyo Electron Co Ltd	9.900	JPY	85.522.183	109.345.500	1,38
Toyota Industries Corp	36.600	JPY	204.544.141	203.862.000	2,57
Toyota Motor Corp.	46.100	JPY	321.248.344	317.075.800	4,00
Yaskawa Electric Corp.	35.100	JPY	50.189.156	63.811.800	0,81
			6.974.384.182	7.808.140.450	98,54
Summe – Aktien			6.974.384.182	7.808.140.450	98,54
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			6.974.384.182	7.808.140.450	98,54
SUMME WERTPAPIERBESTAND			6.974.384.182	7.808.140.450	98,54

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

DANSKE INVEST

Japan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
<u>Japan</u>	<u>98,54</u>	Holding- und Finanzgesellschaften	15,43
	98,54	Elektronische Halbleiter	13,74
		Automobilindustrie	10,36
		Banken und Kreditinstitute	7,86
		Chemie	6,27
		Internet-Software	5,35
		Lebensmittel und Destillieren	5,09
		Bau, Baustoffe	4,96
		Elektrotechnik und Elektronik	4,85
		Pharmazeutika und Kosmetika	3,80
		Nachrichtenübermittlung	3,54
		Transport	3,39
		Handelshäuser	3,27
		Maschinen- und Apparatebau	2,47
		Freizeit	1,56
		Einzelhandel	1,37
		Nichteisenmetalle	1,05
		Versicherungswesen	1,03
		Grafik, Verlagswesen	0,97
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,92
		Treibstoffe	0,69
		<u>Energie- und Wasserversorgung</u>	<u>0,57</u>
			98,54

DANSKE INVEST

India

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	727.248	1,26
Acc Ltd/Dematerialised	60.000	INR	1.354.614	1.164.341	2,02
Aegis Logistics Ltd	218.000	INR	471.746	415.343	0,72
Ambuja Cements Ltd/Demat.	428.500	INR	1.458.123	1.306.425	2,26
Aventis Pharma Ltd/Dematerial.	17.732	INR	834.835	1.122.212	1,94
Bharti Airtel Ltd/Demat	64.500	INR	423.910	287.167	0,50
Bharti Infratel Ltd Shs	178.525	INR	1.047.987	895.725	1,55
Biocon Ltd	40.000	INR	277.976	561.815	0,97
Bosch Ltd	7.300	INR	998.719	2.238.434	3,88
Castrol India Ltd	97.610	INR	409.320	548.503	0,95
Container Corpn of India/Ds	97.872	INR	1.792.143	1.602.966	2,78
Emami Ltd	37.700	INR	589.163	538.472	0,93
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	11.432	INR	479.297	458.591	0,79
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	108.542	INR	1.278.284	2.418.647	4,19
Grasim Ind./Gdr 144a	72.000	USD	321.381	909.736	1,58
Grasim Industries Ltd	176.985	INR	1.825.033	2.236.277	3,87
Gruh Finance Ltd	290.000	INR	587.757	1.389.306	2,41
Gujarat Gas Co Ltd	80.000	INR	529.008	624.043	1,08
Hdfc Bank Ltd	80.400	INR	1.077.830	1.429.637	2,48
Hero Honda Motors/Demat.	48.500	INR	2.046.375	2.172.842	3,76
Hindustan Unilever Ltd	173.339	INR	1.715.818	2.106.911	3,65
Housing Devt Fin Corp	283.734	INR	4.514.742	5.270.943	9,13
Icici Bank Ltd/Dubai	394.000	INR	1.707.496	1.485.966	2,57
Infosys Tech Ltd/Demat	262.553	INR	3.991.173	3.888.600	6,73
Itc Ltd/Demat	806.750	INR	2.651.435	2.872.853	4,97
Jyothy Laboratories Ltd	115.726	INR	537.902	568.036	0,98
Kansai Nerolac Paints Ltd	364.040	INR	521.824	1.719.899	2,98
Kotak Mahind	206.077	INR	1.939.746	2.183.335	3,78
Lupin Ltd	53.200	INR	1.070.530	1.159.580	2,01
Mphasis Ltd/Demat.	158.961	INR	1.200.626	1.307.011	2,26
Nestle India/Dematerialised	19.492	INR	1.754.858	1.725.603	2,99
Nicholas Piramal India/Demat.	98.196	INR	1.032.247	2.347.084	4,06
Sun Pharmaceutical — Shs	215.281	INR	2.700.637	1.993.941	3,45
Tata Consultancy Serv/Demat.	135.493	INR	4.131.537	4.710.965	8,16
Thermax Ltd	23.500	INR	302.518	259.024	0,45
Ultra Tech Cement Ltd	14.681	INR	507.560	703.162	1,22
			48.837.149	57.350.643	99,31
Summe – Aktien			48.837.149	57.350.643	99,31
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			48.837.149	57.350.643	99,31
SUMME WERTPAPIERBESTAND			48.837.149	57.350.643	99,31

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

India

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
<u>Indien</u>	<u>99,31</u>	Internet-Software	17,15
	99,31	Pharmazeutika und Kosmetika	14,86
		Banken und Kreditinstitute	14,18
		Holding- und Finanzgesellschaften	11,64
		Chemie	8,86
		Automobilindustrie	7,64
		Lebensmittel und Destillieren	7,18
		Tabak und alkoholische Getränke	4,97
		Bau, Baustoffe	4,28
		Transport	2,78
		Nachrichtenübermittlung	2,05
		Elektrotechnik und Elektronik	1,26
		Energie- und Wasserversorgung	1,08
		Handelshäuser	0,93
		<u>Maschinen- und Apparatebau</u>	<u>0,45</u>
			99,31

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	809	TRY	33.182	50.080	0,73
			33.182	50.080	0,73
Griechenland					
Alumil Milonas Sa	132.000	EUR	544.228	28.512	0,42
Follie Follie Gr Shs	10.060	EUR	164.617	191.140	2,79
Jumbo Sa	9.214	EUR	89.032	137.749	2,01
Mytilineos Holdings/Reg	31.705	EUR	177.363	196.254	2,87
			975.240	553.655	8,09
Rumänien					
Med life S.A.	14.084	RON	81.040	81.742	1,20
			81.040	81.742	1,20
Slowenien					
Krka D.D.	2.061	EUR	126.208	106.884	1,56
Zavaroval Triglav	10.892	EUR	251.940	252.694	3,70
			378.148	359.578	5,26
Türkei					
Akanssa Cimento Sanayi Ve Tic	24.657	TRY	105.894	91.276	1,33
Aygaz	55.570	TRY	180.254	169.452	2,48
Bim Birllesik Magazalar As	6.794	TRY	104.428	90.672	1,32
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	21.756	TRY	117.831	92.327	1,35
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	114.266	TRY	106.875	91.499	1,34
Koc Hld As	22.211	TRY	93.241	80.964	1,18
Sabancı Holding	71.962	TRY	219.831	178.887	2,61
Tat Gida Shs	54.322	TRY	86.527	83.336	1,22
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	21.674	TRY	118.941	142.001	2,08
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	262.189	TRY	127.382	98.966	1,45
			1.261.204	1.119.380	16,36
Summe – Aktien			2.728.814	2.164.435	31,64
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			2.728.814	2.164.435	31,64
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bosnien-Herzegowina					
Tvornica Cement	24.197	BAM	368.397	275.414	4,02
			368.397	275.414	4,02

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Bulgarien					
Advance Terrafund Reit	70.558	BGN	70.184	74.313	1,09
Monbat Ad	43.986	TRY	108.631	215.555	3,15
Sopharma Ad	21.467	BGN	37.971	32.960	0,48
			216.786	322.828	4,72
Kroatien					
Ad Plastik Shs	7.278	HRK	113.403	132.741	1,94
Atlantic Grupa D.D	915	HRK	110.148	105.171	1,54
			223.551	237.912	3,48
Rumanien					
Alumil Rom Industry Sa	286.390	RON	317.474	57.007	0,83
Antibiotice Sa	686.081	RON	57.281	79.033	1,16
Banca Romana Pentru Dezvoltare	167.925	RON	425.212	433.577	6,34
Banca Transilvania Sa	624.104	RON	175.818	327.104	4,78
C.N.Transelectrica	27.520	RON	156.583	177.032	2,59
Casa De Bucovina-Cdm Sa	1.000.000	RON	18.719	16.639	0,24
Conpet Sa	5.685	RON	66.536	99.111	1,45
Mecanica Ceahlau Sa	88.060	RON	16.797	2.410	0,03
Romgaz Sa	18.785	RON	140.622	103.016	1,51
Sif 2 Moldova	622.770	RON	107.066	106.511	1,56
Snp Petrom Sa	1.675.361	RON	102.843	97.791	1,43
Teraplast Sa	2.445.782	RON	242.808	273.107	3,99
Transgaz Sa	4.602	RON	216.325	299.594	4,38
			2.044.084	2.071.932	30,29
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	53.976	RSD	256.503	502.861	7,35
Gosa Montaza -Shs-	5.266	RSD	149.282	102.386	1,50
Komercijalna Banka Ad	11.680	RSD	162.999	160.952	2,35
Nis Ad	15.393	RSD	97.361	93.526	1,37
			666.145	859.725	12,57
Summe – Aktien			3.518.963	3.767.811	55,08
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.518.963	3.767.811	55,08
Geschlossene Investmentfonds					
Investmentfonds					
Bulgarien					
Bulgarian Real Est. Inv. Fd	98.028	BGN	88.421	113.620	1,66
			88.421	113.620	1,66
Summe - Investmentfonds			88.421	113.620	1,66

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Aktien					
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.951.550	RON	260.450	341.952	5,00
			260.450	341.952	5,00
Summe – Aktien			260.450	341.952	5,00
Summe geschlossene Investmentfonds			348.871	455.572	6,66
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Serbien und Montenegro					
Messer Tehnogas Ad	2.896	RSD	228.587	314.284	4,59
			228.587	314.284	4,59
Summe – Aktien			228.587	314.284	4,59
Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere			228.587	314.284	4,59
SUMME WERTPAPIERBESTAND			6.825.235	6.702.102	97,97

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Trans-Balkan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Rumänien	36,49	Banken und Kreditinstitute	14,92
Türkei	16,36	Energie- und Wasserversorgung	9,66
Serbien	12,57	Verschiedenes	9,23
Griechenland	8,09	Transport	8,80
Bulgarien	6,38	Treibstoffe	7,32
Slowenien	5,26	Bau, Baustoffe	6,12
Serbien und Montenegro	4,59	Verbrauchsgüter	6,03
Bosnien-Herzegowina	4,02	Holding- und Finanzgesellschaften	5,35
Kroatien	3,48	Investmentfonds	5,00
Österreich	0,73	Bergbau, Schwerindustrie	4,24
	97,97	Immobilien­gesellschaften	4,09
		Elektrotechnik und Elektronik	3,15
		Einzelhandel	2,79
		Pharmazeutika und Kosmetika	2,72
		Lebensmittel und Destillieren	2,54
		Automobilindustrie	2,08
		Nichteisenmetalle	1,25
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,20
		Freizeit	0,97
		Chemie	0,48
		Maschinen- und Apparatebau	0,03
			97,97

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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					
Pacific Basin Shipping Ltd	10.685.000	HKD	1.188.477	1.722.288	1,67
Wilson Sons Ltd Cert Dep Bras	203.567	BRL	2.614.648	2.095.276	2,03
			3.803.125	3.817.564	3,70
Brasilien					
Arezzo Industria E Comercio	177.884	BRL	2.390.037	1.369.642	1,33
Iguatemi Empresa Shopping Cent	342.714	BRL	3.848.345	2.808.303	2,73
Localiza Renta A Car	111.055	BRL	1.660.790	1.167.635	1,13
Odontoprev Sa	351.800	BRL	1.483.846	1.361.932	1,32
Totvs Sa	166.102	BRL	2.470.341	1.226.869	1,19
Valid Solucoes	101.202	BRL	868.780	765.848	0,74
			12.722.139	8.700.229	8,44
Kaimaninseln					
Yingde Gases	2.175.000	HKD	2.147.494	804.938	0,78
			2.147.494	804.938	0,78
Chile					
Parauco	1.515.143	CLP	3.064.207	3.356.664	3,26
Sonda Sa	514.386	CLP	1.496.078	904.792	0,88
			4.560.285	4.261.456	4,14
China					
Tong Ren Tang Technolog. -H-	733.000	HKD	1.093.888	1.359.203	1,32
			1.093.888	1.359.203	1,32
Ägypten					
Juhayna Food Industries	2.304.416	EGP	3.153.878	776.027	0,75
			3.153.878	776.027	0,75
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	59.040	GBP	704.363	1.346.797	1,31
			704.363	1.346.797	1,31
Indien					
Castrol India Ltd	170.962	INR	822.913	960.692	0,93
Container Corpn of India/Ds	121.700	INR	1.729.104	1.993.226	1,93
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	147.894	INR	1.464.069	3.295.530	3,20
Kansai Nerolac Paints Ltd	395.660	INR	736.483	1.869.287	1,81
Mphasis Ltd/Demat.	183.083	INR	1.346.925	1.505.347	1,46
Nicholas Piramal India/Demat.	81.949	INR	826.669	1.958.747	1,90
Ramco Cements/Ds	325.000	INR	1.428.986	2.654.042	2,58
			8.355.149	14.236.871	13,81
Indonesien					
Bank Nisp Tbk	7.814.650	IDR	743.976	1.201.578	1,17

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	33.058.700	IDR	1.714.002	2.013.592	1,95
Pt Akr Corporindo Tbk	7.512.700	IDR	3.217.872	3.348.260	3,25
Pt Bank Permata/-A-	15.246.803	IDR	1.347.050	628.556	0,61
Pt Holcim Indonesia Tbk	22.723.900	IDR	5.478.182	1.519.138	1,47
Pt XI Axiata Tbk	179.700	IDR	30.085	31.368	0,03
			12.531.167	8.742.492	8,48
Malaysia					
Aeon Co (M) Bhd	4.262.100	MYR	2.536.024	2.432.231	2,36
Guinness Anchor Bhd	275.000	MYR	980.692	1.004.125	0,98
Oriental Hldgs Berhad	774.200	MYR	1.518.179	1.173.554	1,14
S P Setia	1.423.906	MYR	1.334.083	990.324	0,96
S P Setia Bhd /Cv Pfd	659.942	MYR	151.658	152.996	0,15
United Plantations Bhd	206.600	MYR	1.181.377	1.239.786	1,20
			7.702.013	6.993.016	6,79
Mexiko					
Grupo Aeroportuario -B- Sadr	83.608	USD	1.387.424	2.899.525	2,81
			1.387.424	2.899.525	2,81
Peru					
Grana Y Montero/Sadr	192.523	USD	2.847.280	1.380.390	1,34
			2.847.280	1.380.390	1,34
Philippinen					
Jollibee Foods Corp.	568.250	PHP	1.190.205	2.225.094	2,16
Pilipinas	1.109.720	PHP	1.558.260	1.563.422	1,52
			2.748.465	3.788.516	3,68
Polen					
Eurocash Sa	173.816	PLN	2.006.364	1.632.787	1,58
			2.006.364	1.632.787	1,58
Singapur					
Petra Foods Ltd	1.645.000	SGD	2.850.090	2.444.616	2,37
Yanlord Land Group Ltd	1.369.000	SGD	1.500.119	1.253.792	1,22
			4.350.209	3.698.408	3,59
Südafrika					
African Oxygen Ltd	1.140.596	ZAR	3.062.620	1.589.526	1,54
City Lodge Hotels Ltd	147.916	ZAR	1.620.510	1.551.435	1,51
Clicks Grp*	245.000	ZAR	1.459.399	2.095.663	2,03
Jse Limited	130.259	ZAR	1.150.238	1.568.211	1,52
Spar Group Ltd	135.193	ZAR	1.723.747	1.975.466	1,92
			9.016.514	8.780.301	8,52
Südkorea					
Bs Finl Shs	110.690	KRW	1.140.495	798.416	0,77
Shinsegae Co Ltd	5.550	KRW	1.122.415	811.721	0,79
			2.262.910	1.610.137	1,56

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths 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 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sri Lanka					
John Keells Hldg Plc	2.408.715	LKR	2.701.776	2.333.081	2,26
			2.701.776	2.333.081	2,26
Thailand					
Bec World Public Co/Foreign	2.037.800	THB	3.109.900	944.125	0,92
Bumrundgrad Hospital/For.	181.000	THB	468.191	911.834	0,88
Central Pattana Foreign Reg	709.000	THB	388.558	1.118.033	1,09
Hana Microelectronics/For.Reg	997.000	THB	772.084	1.085.224	1,05
Siam City Cement Pub./For.Reg.	164.500	THB	1.633.368	1.248.805	1,21
			6.372.101	5.308.021	5,15
Niederlande					
Asm International Nv	40.040	EUR	1.552.074	1.799.567	1,75
			1.552.074	1.799.567	1,75
Türkei					
Aksigorta	1.587.098	TRY	1.947.222	1.025.821	1,00
Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.S	174.549	TRY	1.042.982	963.422	0,93
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	469.306	TRY	2.446.977	2.094.083	2,03
Coca Cola Icecek Sanayi	241.349	TRY	2.728.912	2.276.995	2,21
Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret	74.230	TRY	1.097.067	1.110.031	1,08
			9.263.160	7.470.352	7,25
USA					
Epam Systems*	36.561	USD	1.505.653	2.350.141	2,28
			1.505.653	2.350.141	2,28
Summe – Aktien			102.787.431	94.089.819	91,29
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			102.787.431	94.089.819	91,29
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Edita Food /Gdr	112.656	USD	879.186	494.560	0,48
			879.186	494.560	0,48
Kenia					
East African Breweries Ltd	518.797	KES	1.420.024	1.164.118	1,13
			1.420.024	1.164.118	1,13
Nigeria					
Guinness Nigeria	3.119.869	NGN	4.901.068	792.447	0,77
Zenith Bank	21.348.280	NGN	1.752.644	1.009.256	0,98
			6.653.712	1.801.703	1,75

* 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 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	690.213	RON	1.898.206	1.873.797	1,82
			1.898.206	1.873.797	1,82
Russland					
Sinergia Oao	219.758	USD	5.151.362	2.309.907	2,24
			5.151.362	2.309.907	2,24
Taiwan					
Poya Co Ltd	82.000	TWD	1.154.388	946.895	0,92
			1.154.388	946.895	0,92
Summe – Aktien			17.156.878	8.590.980	8,34
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			17.156.878	8.590.980	8,34
SUMME WERTPAPIERBESTAND			119.944.309	102.680.799	99,63

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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	13,81	Bau, Baustoffe	9,74
Südafrika	8,52	Lebensmittel und Destillerien	9,01
Indonesien	8,48	Transport	8,44
Brasilien	8,44	Immobilien-gesellschaften	8,30
Türkei	7,25	Einzelhandel	8,05
Malaysia	6,79	Chemie	7,53
Thailand	5,15	Internet-Software	6,89
Chile	4,14	Holding- und Finanzgesellschaften	5,72
Bermuda	3,70	Pharmazeutika und Kosmetika	5,41
Philippinen	3,68	Verschiedenes	4,16
Singapur	3,59	Banken und Kreditinstitute	4,15
Mexiko	2,81	Freizeit	3,67
USA	2,28	Versicherungswesen	3,25
Sri Lanka	2,26	Tabak und alkoholische Getränke	2,88
Russland	2,24	Elektronische Halbleiter	2,80
Rumänien	1,82	Treibstoffe	2,30
Nigeria	1,75	Automobilindustrie	2,27
Niederlande	1,75	Handelshäuser	1,58
Polen	1,58	Verbrauchsgüter	1,33
Südkorea	1,56	Landwirtschaft und Fischerei	1,20
Peru	1,34	Sonstige Dienstleistungen	0,92
China	1,32	<u>Nachrichtenübermittlung</u>	<u>0,03</u>
Großbritannien	1,31		99,63
Ägypten	1,23		
Kenia	1,13		
Taiwan	0,92		
<u>Kaimaninseln</u>	<u>0,78</u>		
	99,63		

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Russia

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(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	40.346	USD	283.509	330.030	2,36
Luxoft Holding Inc -A- Mail.Ru Gr/Gdr	5.829	USD	259.592	325.550	2,33
	6.793	USD	174.112	126.961	0,91
			717.213	782.541	5,60
Zypern					
Globaltrans Investment Plc /Gdr	106.080	USD	536.707	664.061	4,75
Md Medical Group Sgdr -S- Ros Agro Plc /Gdr	23.830	USD	208.429	226.385	1,62
	17.218	USD	222.883	222.973	1,59
			968.019	1.113.419	7,96
Großbritannien					
Georgia Healthcare Group Plc	38.000	GBP	101.346	163.291	1,17
			101.346	163.291	1,17
Guernsey					
Etalon Group /Sgdr	201.213	USD	464.902	653.942	4,68
			464.902	653.942	4,68
Jersey					
Polymetal	7.576	GBP	90.689	80.318	0,57
			90.689	80.318	0,57
Russland					
Gazprom Neft Ojsc /Adr	26.299	USD	504.219	461.548	3,30
Gazprom Oao /Sadr Regs	97.883	USD	803.388	495.973	3,55
Megafon Ojsc/Gdr	10.000	USD	94.449	94.600	0,68
Mmc Norilsk Nickel Pjsc /Adr	22.385	USD	393.492	376.852	2,70
Novatek Oao /Sgdr	6.039	USD	659.634	777.823	5,56
Novolipetsk Steel Regs /Gdr	19.004	USD	270.768	353.474	2,53
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	16.195	USD	884.999	909.997	6,51
Sberbank of Russia Ojsc /Sadr	80.228	USD	748.141	928.238	6,64
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	15.448	USD	179.010	178.733	1,28
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	10.151	USD	153.438	152.773	1,09
			4.691.538	4.730.011	33,84
Niederlande					
X5 Retail Group Nv /Sgdr	13.911	USD	347.361	448.490	3,21
Yandex Nv -A-	10.311	USD	217.145	209.829	1,50
			564.506	658.319	4,71
Summe – Aktien			7.598.213	8.181.841	58,53
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			7.598.213	8.181.841	58,53

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Russia

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Aeroflot Moscow	99.935	USD	207.887	251.214	1,80
Akron Ojsc	3.190	USD	166.722	187.098	1,34
Alrosa Cjsc Shs	475.117	USD	573.207	753.017	5,39
E.On Russia Ojsc	4.807.277	USD	258.904	227.466	1,63
Inter Rao Ues Ojsc	5.717.361	USD	251.392	357.753	2,56
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	761.245	USD	434.203	400.831	2,87
M Video Company Jsc	55.556	USD	295.474	349.184	2,50
Magnit Jsc	4.731	USD	868.519	837.897	5,99
Magnitogorsk Iron&Steel Works	323.699	USD	174.409	178.255	1,27
Mobile Telesystems Ojsc	112.430	USD	422.091	469.651	3,36
Moscow Exchange	279.333	USD	426.997	563.291	4,03
Rostelecom /Pref.	140.837	USD	146.809	145.019	1,04
Sberbank /Pref.	86.878	USD	140.416	186.273	1,33
Sberbank/Pref.	18.251	USD	38.388	39.132	0,28
Tatneft	104.041	USD	338.164	399.726	2,86
Vsmpo-Avisma Corporation	455	USD	54.880	102.248	0,73
			4.798.462	5.448.055	38,98
Summe – Aktien			4.798.462	5.448.055	38,98
Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.798.462	5.448.055	38,98
SUMME WERTPAPIERBESTAND			12.396.675	13.629.896	97,51

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Russia

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 31. Dezember 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	72,82	Treibstoffe	19,09
Zypern	7,96	Holding- und Finanzgesellschaften	11,89
Britische Jungferninseln	5,60	Banken und Kreditinstitute	9,53
Niederlande	4,71	Sonstige Dienstleistungen	7,24
Guernsey	4,68	Transport	6,55
Großbritannien	1,17	Lebensmittel und Destillieren	5,99
Jersey	0,57	Bergbau, Schwerindustrie	5,62
	97,51	Einzelhandel	5,57
		Chemie	5,39
		Internet-Software	4,74
		Nachrichtenübermittlung	4,40
		Verschiedenes	4,13
		Nichteisenmetalle	3,27
		Landwirtschaft und Fischerei	1,59
		Pharmazeutika und Kosmetika	1,34
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	1,17
			97,51

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016

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 in übertragbaren Wertpapieren gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 (Teil I) über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren in der jeweils gültigen Fassung aufgenommen.

Zum 31. Dezember 2016 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 ex. Russia Klasse A*
- Eastern Europe ex. Russia 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

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Die Teilfonds umfassen folgende Arten von Klassen:

Klasse	Beschreibung
Klasse A	A-Anteile stehen allen Anlegern zur Verfügung.
Klasse I	I-Anteile stehen Anlegern zur Verfügung, die die Anforderungen an institutionelle Anleger erfüllen.
Klasse Y	Y-Anteile sind in bestimmten Ländern über spezifische, von der Verwaltungsgesellschaft bestellte Vertriebsstellen verfügbar.

Die folgenden Teilfonds haben die im Folgenden angegebenen Dividenden ausgeschüttet:

Stichtag: 22. Februar 2016

Ex-Tag: 23. Februar 2016

Datum der Auszahlung: 26. Februar 2016

Danish Bond Klasse A d

DKK 1,50 pro Anteil

European Bond Klasse A d

EUR 0,20 pro Anteil

Danish Mortgage Bond Klasse A d

DKK 2,05 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 Oktober 2016) wird das Anlageziel der jeweiligen 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.

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

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.

Länderliste: Mexiko, Brasilien, Chile, Argentinien, Peru, Venezuela, Kolumbien, Korea, Taiwan, Hongkong, China, Malaysia, Thailand, Indonesien, Philippinen, Indien, Sri Lanka, Russland, Polen, Ungarn, Tschechische Republik, Estland, Litauen, Lettland, Slowenien, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Türkei, Israel, Ägypten, Jordanien, Marokko, Südafrika, Kenia, Nigeria, Katar, Tunesien, 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 & Poors 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 % der Gesamtanlagen des Teilfonds lauten auf Euro oder sind gegenüber dem Euro abgesichert.

Eastern Europe ex. Russia (vormals 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.

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

China 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 Macau 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.

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, Polen, Ungarn, Tschechische Republik, Estland, Litauen, Lettland, Slowenien, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Türkei, Israel, Ägypten, Jordanien, Marokko, Südafrika, Kenia, Nigeria, Katar, Tunesien, Bulgarien und Zypern sowie weitere Schwellenmarktländer gemäß der Schwellenlandklassifizierung 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.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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 ex. Russia Klasse A in Euro*
- Eastern Europe ex. Russia 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 2016 in die entsprechende Währung umgerechnet.

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Zum 30. Dezember 2016 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	AUD	= 0,686766	EUR	1	LTL	= 0,289611	EUR
1	BAM	= 0,505874	EUR	1	MXN	= 0,045917	EUR
1	BGN	= 0,511272	EUR	1	MYR	= 0,212008	EUR
1	BRL	= 0,292214	EUR	1	NGN	= 0,003020	EUR
1	CAD	= 0,705069	EUR	1	NOK	= 0,110082	EUR
1	CHF	= 0,930639	EUR	1	PHP	= 0,019196	EUR
1	CLP	= 0,001424	EUR	1	PLN	= 0,226409	EUR
1	CZK	= 0,036995	EUR	1	RON	= 0,220681	EUR
1	DKK	= 0,134535	EUR	1	RSD	= 0,008101	EUR
1	EGP	= 0,051409	EUR	1	RUB	= 0,015669	EUR
1	GBP	= 1,167673	EUR	1	SEK	= 0,104473	EUR
1	HKD	= 0,122640	EUR	1	SGD	= 0,657382	EUR
1	HRK	= 0,132174	EUR	1	THB	= 0,026544	EUR
1	HUF	= 0,003213	EUR	1	TRY	= 0,269615	EUR
100	IDR	= 0,007065	EUR	1	TWD	= 0,029404	EUR
1	INR	= 0,013998	EUR	1	UAH	= 0,035094	EUR
1	JPY	= 0,008132	EUR	1	USD	= 0,951068	EUR
1	KES	= 0,009279	EUR	1	ZAR	= 0,069758	EUR
1	KRW	= 0,000790	EUR				
1	LKR	= 0,006353	EUR				

Für den Teilfonds Japan wird zum 30. Dezember 2016 der folgende Wechselkurs verwendet:

1	JPY	= 0,008181	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 2016

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

h) 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.

i) 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 30. Dezember 2016 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

j) 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 – VERWALTUNGSgebÜHREN, VERTRIEBSgebÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr in folgender Höhe:

Danske Invest	Höhe der Verwaltungsgebühr p. a.
– 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%
– 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%

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN, VERTRIEBSGEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN (Fortsetzung)

Danske Invest	Höhe der Verwaltungsgebühr p. a.
– Global Corporate Bonds Klasse I	0,20%
- Eastern Europe ex. Russia Klasse A*	1,60%
– Eastern Europe ex. Russia 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 Untereinlageverwalter 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 Verwahrstelle und ihre Transaktionsgebühren und der Teil von Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle, die Zentralverwaltungsstelle oder die Registerstelle bei der Handlung im Interesse der Anteilseinhaber 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;
 - die Kosten der Veröffentlichung des Ausgabe- und des Rücknahmepreises sowie etwaiger Mitteilungen an die Anteilseinhaber;
 - 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.

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN, VERTRIEBSGEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE GEBÜHREN (Fortsetzung)

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

	Betriebliche und administrative Aufwendungen pro Jahr
Danske Invest	
– 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	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 ex. Russia Klasse A*	0,20%
– Eastern Europe ex. Russia 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%

*vormals Eastern Europe Convergence

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSSTELLE, VERWAHRSTELLE UND REGISTERSTELLE

Gebühren der Verwaltungsstelle, Verwahrstellengebühren und Registerstellengebühren:

Die Verwaltungsgesellschaft hat RBC Investor Services Bank S.A. laut einer Vereinbarung vom 14. Juli 2016 zu ihrer Verwahr- und Zahlstelle (die „Verwahr- und Zahlstelle“) ernannt. Diese Vereinbarung gilt für unbefristete Zeit, falls sie nicht von einer der Parteien unter Einhaltung einer Frist von neunzig (90) Tagen schriftlich gekündigt wird.

Gemäß der Vereinbarung über ein allgemeines Gebührenverzeichnis vom 1. Januar 2008, das am 19. Juli 2013, am 23. April 2015 und erneut am 23. August 2016 aktualisiert wurde, 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 dem Kontrahenten abgeschlossen:

- Danske Bank

Die Gesellschaft hielt zum 31. Dezember 2016 folgende ausstehende Devisenterminkontrakte:

European Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter (Verlust)
EUR	517.516	NOK	4.711.000	11/01/2017	EUR	(899)
NOK	68.657.245	EUR	7.593.870	11/01/2017	EUR	<u>(38.592)</u>
						(39.491)

Danish Mortgage Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
DKK	3.272.594	SEK	4.308.301	11/01/2017	DKK	(73.269)
DKK	122.752	NOK	148.665	11/01/2017	DKK	1.155
DKK	40.747.853	EUR	5.477.666	11/01/2017	DKK	33.310
EUR	24.477.738	DKK	182.133.997	11/01/2017	DKK	(195.180)
NOK	1.417.910	DKK	1.166.837	11/01/2017	DKK	(7.080)
SEK	413.145.617	DKK	319.551.894	11/01/2017	DKK	<u>1.301.023</u>
						1.059.959

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Global Corporate Bonds

	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
EUR	3.561	USD 4.000	11/01/2017	EUR (242)
EUR	4.398.201	SEK 42.966.546	11/01/2017	EUR (91.096)
EUR	855.999	NOK 7.775.711	11/01/2017	EUR 333
NOK	150.240.556	EUR 16.617.369	11/01/2017	EUR (84.382)
SEK	422.232.793	EUR 43.872.105	11/01/2017	EUR 244.367
				68.980

ERLÄUTERUNG 8 – KONSOLIDIERTER 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 2016 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 Futures-Kontrakte wurden durchgeführt. Gegenpartei ist:
- Danske Bank

Zum 31. Dezember 2016 waren folgende Finanzterminkontrakte offen:

European Bond

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
VERKAUF	EURO BOBL	EUR (30)	(3.078.750)	08/03/2017	(17.100)
KAUF	EURO BUND	EUR 9	931.932	08/03/2017	7.650
KAUF	EURO SCHATZ	EUR 14	1.422.036	08/03/2017	1.610
KAUF	EURO-BUXL-FUTURES	EUR 20	3.082.240	08/03/2017	(16.089)
					(23.929)

Global Corporate Bonds

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)
VERKAUF	EURO BOBL	EUR (85)	(8.723.125)	08/03/2017	(48.450)
KAUF	EURO BUND	EUR 62	6.419.976	08/03/2017	52.700
KAUF	EURO SCHATZ	EUR 29	2.945.646	08/03/2017	3.335
KAUF	EURO-BUXL-FUTURES	EUR 13	2.003.456	08/03/2017	(10.458)
					(2.873)

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 10 – WERTPAPIERLEIHE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Der Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2016 verliehenen Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds beläuft sich auf:

	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheit	Nettoerlös	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttoertrag der Wertpapierleihgeschäfte abgezogen
European Bond	EUR	1.303.097	1.329.162	1.186	354
Denmark Focus	DKK	-	-	448.172	132.664
Nordic	EUR	3.675.149	3.858.906	40.329	12.046
Sweden	SEK	28.278.688	29.692.653	214.883	68.621
Global Emerging Markets	USD	6.704.575	7.039.810	135.763	42.643
Europe Focus	EUR	984.219	1.033.433	50.919	15.210
Global StockPicking	EUR	11.001.223	11.551.284	30.193	9.019
Europe Small Cap	EUR	9.563.341	10.041.513	83.780	25.026
Europe High Dividend	EUR	3.459.483	3.632.457	168.760	58.462
Global Corporate Bonds	EUR	17.754.772	18.109.869	34.036	10.167
Eastern Europe ex. Russia*	EUR	125.000	131.251	1.127	336
China	USD	3.836.718	4.028.556	7.397	1.709
Japan	JPY	166.870.263	175.214.159	995.762	320.093
Global Emerging Markets Small Cap	USD	2.364.603	2.482.835	1.676	411
Russia	USD	-	-	568	126

Sicherungsvereinbarung, gültig bis 23. Oktober 2016

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.

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 10 – WERTPAPIERLEIHE (Fortsetzung)

Sicherungsvereinbarung, Aktualisierung mit Wirkung zum 24. Oktober 2016

ANHANG B Zulässige Sicherheiten

Vermögenskategorie	Vermögensunterkategorie	Zulässige Länder
Festverzinsliche Wertpapiere	Von der souveränen Regierung begebene Wertpapiere	OECD-Mitgliedstaaten mit einem Rating von A- oder höher
	Von Behörden der souveränen Regierung begebene Wertpapiere	
	Von Regierungen von Provinzen/Bundesstaaten begebene oder garantierte Wertpapiere	
	Unternehmensanleihen mit einem Emittentenrating von A+ oder höher Bankanleihen mit einem kurzfristigen Emittentenrating von A-1 oder höher	
	Von supranationalen Organisationen mit einem Rating von AAA oder höher begebene Wertpapiere	n. z.
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	Im Hauptindex notierte oder gehandelte Aktien*	Kanada, USA, Australien, Hongkong, Japan, Singapur, Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, die Niederlande, Spanien, Schweden, die Schweiz oder das Vereinigte Königreich
	American Depositary Receipts, Global Depositary Receipts oder wandelbare Wertpapiere, die ohne Bedingungen in am Hauptindex notierte oder gehandelte Aktien gewandelt werden können	
	Börsennotierte Fonds (ETF), die zu 100 % physisch besichert sind und den Hauptindex nachbilden	

* Für zulässige Sicherheiten, die ein Emittentenrating aufweisen müssen: Die Ratings basieren auf der Bewertung von S&P, falls jedoch mehr als eine Rating-Agentur ein Emittentenrating vergeben hat und die Ratings einander nicht entsprechen, gilt das zweitniedrigste der Ratings.

* „Hauptindex“ steht für den Hauptindex einer zulässigen Rechtsordnung

Die Gegenparteien des Wertpapierleihprogramms sind:

- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
- BMO CAPITAL MARKETS LTD
- BNP PARIBAS ARBITRAGE
- BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LTD
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
- CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- HSBC BANK PLC
- JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- RBC DOMINION SECURITIES INC
- SCOTIA CAPITAL INC
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
- THE BANK OF NOVA SCOTIA
- UBS AG
- ZÜRCHER KANTONALBANK

Die Erlöse aus der Wertpapierleihe lassen sich wie folgt aufschlüsseln:

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

ERLÄUTERUNG 10 – WERTPAPIERLEIHE (Fortsetzung)

77 % der Erlöse entfallen auf dem jeweiligen Teilfonds und 23 % der Erlöse entfallen auf die RBC Investor Services Bank Toronto.

ERLÄUTERUNG 11 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 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	536.424
Nordic	EUR	18.665
Swedish Bond	SEK	-
Sweden	SEK	373.270
Danish Mortgage Bond	DKK	-
Global Emerging Markets	USD	822.299
Europe Focus	EUR	94.532
Global StockPicking	EUR	325.672
Europe Small Cap	EUR	176.106
Europe High Dividend	EUR	90.820
Global Corporate Bonds	EUR	-
Eastern Europe ex. Russia*	EUR	18.331
China	USD	75.846
Japan	JPY	1.012.952
India	USD	54.627
Trans-Balkan	EUR	5.824
Global Emerging Markets Small Cap	USD	170.946
Russia	USD	17.907

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.

ERLÄUTERUNG 12 – EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zusammenlegung

Um Anfragen von Vertriebsstellen, Fonds im Vereinigten Königreich für den Vertrieb zuzulassen und ihnen den Status britischer Berichtsfonds zu verleihen, leichter entsprechen zu können, wurde beschlossen, alle Teilfonds von Danske Invest FCP mit einer anderen von Danske Invest Management Company verwalteten Fondsstruktur – der Danske Invest SICAV – zusammenzulegen. Der erste Schritt – die Erstellung von Kopien der Teilfonds im Prospekt der Danske Invest SICAV und „sauberer Klassen“ für den Vertrieb im Vereinigten Königreich – wurde abgeschlossen und von der CSSF am 28. Dezember 2016 genehmigt. Die eigentliche Zusammenlegung fand in zwei Schritten statt. Die folgenden zehn Teilfonds - Danish Bond, Danish Mortgage Bond, Denmark Focus, Europe Focus, Europe High Dividend, Europe Small Cap, European Bond, Global Corporate Bonds, Nordic und Swedish Bond – wurden am 10. März 2017 zusammengelegt, die übrigen zehn Teilfonds - China, Eastern Europe ex. Russia, Global Emerging Markets, Global Emerging Markets Small Cap, Global StockPicking, India, Japan, Russia, Sweden und Trans-Balkan – am 17. März 2017. Anschließend wird ein endgültiger Abschluss für den Danske Invest FCP erstellt und die Fondsstruktur des Danske Invest FCP wird geschlossen.

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2016

1) Danske Invest - Gesamtkostenquote (TER) zum 31. Dezember 2016

Name des Teilfonds	Basiswährung	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%

DANSKE INVEST

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

zum 31. Dezember 2016

Name des Teilfonds	Basiswährung	ISIN-Code	TER
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%
EASTERN EUROPE EX. RUSSIA	EUR		
Eastern Europe ex. Russia Klasse A		LU0156840208	1,95%
Eastern Europe ex. Russia 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 2016

2) Danske Invest - Veröffentlichung der Fondsp performance für Anleger in der Schweiz

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2016	2015	2014	2013	2012
DANISH BOND*							
Danish Bond Klasse A d	DKK	5. Juli 89	1,95%	-0,88%	3,08%	0,32%	3,53%
Danish Bond Klasse A	DKK	5. Juli 89	1,95%	-0,88%	3,09%	0,32%	3,50%
EUROPEAN BOND							
European Bond Klasse A d	EUR	5. Juli 89	3,10%	-0,23%	9,91%	2,71%	11,72%
European Bond Klasse A	EUR	2. Juli 98	3,10%	-0,23%	9,92%	2,70%	11,75%
European Bond Klasse I ¹¹	EUR	1. Juli 11	-	-	-	-	5,85%
BC Euro-Agg 500 MM Index	EUR		3,30%	1,00%	11,11%	2,16%	11,20%
European Bond Klasse A-nok h	NOK	22. Mai 14	4,31%	1,22%	4,80%	-	-
BC Euro-Agg 500 MM Index	NOK		4,79%	7,05%	18,78%	-	-
DENMARK FOCUS							
Denmark Focus Klasse A	DKK	19. Dez. 90	-1,67%	39,69%	25,05%	46,72%	21,99%
OMX Copenhagen Cap GI	DKK		3,20%	30,83%	17,21%	38,30%	21,50%
NORDIC							
Nordic Klasse A	EUR	19. Dez. 90	1,10%	16,95%	9,02%	11,80%	17,12%
VINX Benchmark Cap Index	EUR		2,70%	15,19%	9,76%	21,77%	21,00%
SWEDISH BOND							
Swedish Bond Klasse A	SEK	2. Okt. 96	1,38%	-0,56%	5,70%	-0,41%	2,86%
Swedish Bond Klasse Y	SEK	24. Sept. 04	1,69%	-0,27%	6,01%	-0,12%	3,17%
OMRX-Total Index	SEK		2,40%	0,43%	6,63%	0,35%	3,20%
SCHWEDEN							
Sweden Klasse A	SEK	2. April 97	12,07%	0,06%	10,30%	20,01%	16,32%
SIX Portfolio Return Index (SIXPRX)	SEK		9,60%	10,50%	15,90%	27,97%	17,10%
DANISH MORTGAGE BOND*							
Danish Mortgage Bond Klasse A	DKK	2. Okt. 97	4,38%	-1,37%	5,35%	-0,06%	4,01%
Danish Mortgage Bond Klasse A d	DKK	13. Dez. 02	4,38%	-1,37%	5,35%	-0,08%	3,88%
Danish Mortgage Bond Klasse A-nok h	NOK	18. Dez. 07	5,74%	0,20%	6,55%	1,86%	5,46%
Danish Mortgage Bond Klasse A-sek h	SEK	18. Dez. 07	4,43%	-1,21%	6,17%	1,36%	5,86%
Danish Mortgage Bond Klasse A-eur h	EUR	10. Jul. 12	4,49%	-1,02%	5,57%	0,10%	2,20%
Danish Mortgage Bond Klasse I	DKK	30. Sept. 10	5,17%	-0,64%	6,14%	0,68%	4,79%
GLOBAL EMERGING MARKETS							
Global Emerging Markets Klasse A	USD	13. Dez. 02	10,60%	-14,60%	-2,86%	-7,48%	25,12%
Global Emerging Markets Klasse I	USD	2. März 07	11,64%	-13,80%	-1,95%	-6,61%	26,29%
MSCI Emerging Markets Index	USD		11,20%	-14,92%	-2,19%	-2,60%	18,20%
EUROPE FOCUS							
Europe Focus Klasse A	EUR	2. Juli 98	-8,46%	11,14%	-3,08%	11,11%	29,35%
Europe Focus Klasse I	EUR	25. April 07	-7,69%	12,07%	-2,28%	12,06%	30,54%
MSCI Europe Index	EUR		2,60%	8,22%	6,84%	19,82%	17,30%

DANSKE INVEST

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

zum 31. Dezember 2016

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungsdatum	2016	2015	2014	2013	2012
GLOBAL STOCKPICKING							
Global StockPicking Klasse A	EUR	10. Okt. 00	7,80%	10,21%	15,74%	15,12%	11,76%
Global StockPicking Klasse I	EUR	13. Jan. 11	8,71%	11,14%	16,73%	16,09%	12,78%
MSCI All Country World Index	EUR		11,10%	8,76%	18,61%	17,49%	14,30%
EUROPE SMALL CAP							
Europe Small Cap Klasse A	EUR	14. Feb. 01	-0,63%	22,48%	0,89%	23,33%	30,15%
Europe Small Cap Klasse I	EUR	24. Sept. 10	0,20%	23,52%	1,86%	24,37%	31,33%
MSCI Europe Small Cap Index	EUR		0,90%	23,53%	6,47%	33,41%	27,00%
EUROPE HIGH DIVIDEND							
Europe High Dividend Klasse A	EUR	14. Feb. 01	2,92%	9,40%	8,74%	15,28%	14,76%
Europe High Dividend Klasse I	EUR	24. Jan. 07	3,78%	10,33%	9,65%	16,26%	15,80%
MSCI Europe Index	EUR		2,60%	8,22%	6,84%	19,82%	17,30%
GLOBAL CORPORATE BONDS							
Global Corporate Bonds Klasse A	EUR	14. Feb. 01	4,81%	-1,04%	8,47%	5,12%	16,72%
Global Corporate Bonds Klasse I	EUR	1. Juli 11	5,59%	-0,31%	9,28%	5,89%	17,60%
BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB	EUR		4,80%	-0,58%	8,43%	2,62%	14,30%
Global Corporate Bonds Klasse A-sek h	SEK	1. Dez. 05	4,78%	-1,28%	9,15%	6,22%	18,50%
BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB	SEK		4,60%	-0,68%	8,86%	3,61%	16,10%
Global Corporate Bonds Klasse A-nok h	NOK	1. April 11	6,07%	0,28%	10,25%	7,12%	18,22%
BC Euro-Agg 500MM Corp A-BBB	NOK		6,30%	0,63%	10,00%	4,12%	16,01%
EASTERN EUROPE EX. RUSSIA¹⁷							
Eastern Europe ex. Russia Klasse A	EUR	13. Dez. 02	5,89%	0,41%	4,20%	-0,37%	28,44%
Eastern Europe ex. Russia Klasse I	EUR	13. Okt. 09	6,79%	1,24%	5,06%	0,49%	29,61%
DJ STOXX EU Enlarged TMI Index + MSCI Turkey¹²	EUR		8,90%	-7,80%	2,73%	-3,11%	26,00%
CHINA							
China Klasse A	USD	24. Nov. 03	3,38%	-5,32%	4,16%	7,41%	19,83%
MSCI China Index incl.net divd	USD		0,90%	-7,82%	7,96%	10,31%	22,20%
JAPAN							
Japan Klasse A	JPY	5. Juli 04	-0,28%	10,28%	9,35%	51,32%	19,65%
MSCI Japan Index	JPY		-0,70%	9,93%	9,48%	54,58%	21,60%
INDIA							
India Klasse A	USD	9. Mai 05	0,23%	-2,94%	35,22%	0,15%	19,68%
MSCI INDIA Index	USD		-1,40%	-6,12%	23,87%	-3,83%	26,00%

DANSKE INVEST

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

zum 31. Dezember 2016

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2016	2015	2014	2013	2012
TRANS-BALKAN *							
Trans-Balkan Klasse A	EUR	25. Okt. 06	4,26%	-0,43%	12,97%	9,27%	19,53%
GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP							
Global Emerging Markets Small Cap Klasse A	USD	10. April 07	4,27%	-16,11%	-0,74%	-2,95%	35,63%
Global Emerging Markets Small Cap Klasse I	USD	10. April 07	5,26%	-15,32%	0,20%	-2,03%	36,91%
<i>MSCI EM Small Cap Index</i>	USD		2,30%	-6,85%	1,01%	1,04%	22,20%
RUSSIA							
Russia Klasse A	USD	29. April 10	47,92%	4,28%	-45,62%	12,10%	14,81%
Russia Klasse I	USD	13. Jan. 11	49,61%	5,48%	-44,99%	13,37%	16,14%
<i>MSCI Russia 10/40 Net TRI Index USD</i>	USD		53,60%	7,15%	-42,99%	-5,77%	10,70%

* keine Benchmark verfügbar

¹¹ Diese Klasse ist seit dem 8.05.2012 geschlossen.

¹⁷ Der Name des Teilfonds wurde am 12. Oktober 2016 geändert.

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.

DANSKE INVEST

Ungeprüfter Anhang

VERORDNUNG (EU) 2015/2365 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 25. November 2015

über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Allgemeine Angaben in (EUR)

Teilfonds	Sicherheiten	Gesamt- bewertung	Gesamtnetto- vermögen	(%) der Aktiva
European Bond	1.329.162	1.303.097	36.421.051	3,58
Denmark Focus	-	-	58.322.067	-
Nordic	3.858.906	3.675.149	25.441.968	14,45
Sweden	3.102.077	2.954.356	22.627.164	13,06
Global Emerging Markets	6.695.335	6.376.504	601.836.707	1,06
Europe Focus	1.033.433	984.219	53.976.721	1,82
Global StockPicking	11.551.284	11.001.223	324.442.762	3,39
Europe Small Cap	10.041.513	9.563.341	107.226.921	8,92
Europe High Dividend	3.632.457	3.459.483	147.045.976	2,35
Global Corporate Bonds	18.109.869	17.754.772	188.890.709	9,40
Eastern Europe ex. Russia*	131.251	125.000	19.715.881	0,63
China	3.831.429	3.648.978	26.957.147	13,54
Japan	1.434.478	1.366.166	64.871.889	2,11
Global Emerging Markets Small Cap	2.361.344	2.248.898	98.018.657	2,29
Russia	-	-	13.294.380	-
Gesamt	67.112.538	64.461.186	1.789.090.001	

Teilfonds	Gesamt- bewertung	Anlageportfolio zum Marktwert	(%) verleihbare Vermögens- werte
European Bond	1.303.097	34.792.466	3,75
Denmark Focus	-	57.331.843	-
Nordic	3.675.149	25.012.601	14,69
Sweden	2.954.356	22.284.874	13,26
Global Emerging Markets	6.376.504	592.280.201	1,17
Europe Focus	984.219	53.360.081	1,84
Global StockPicking	11.001.223	315.760.871	3,48
Europe Small Cap	9.563.341	106.434.180	8,99
Europe High Dividend	3.459.483	146.523.489	2,36
Global Corporate Bonds	17.754.772	182.354.007	9,74
Eastern Europe ex. Russia*	125.000	19.593.169	0,65
China	3.648.978	26.731.805	18,62
Japan	1.366.166	63.878.397	2,14
Global Emerging Markets Small Cap	2.248.898	97.656.422	2,30
Russia	-	12.962.958	-
Gesamt	64.461.186	1.756.957.364	

*vormals Eastern Europe Convergence

DANSKE INVEST

Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration in (EUR)

Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	32.780.171
KINGDOM OF DENMARK	7.062.998
CANADA GOVERNMENT	6.878.962
USA UNITED STATES OF AMERICA	4.314.445
CANADA HOUSING TRUST NO 1	3.649.937
FRENCH REPUBLIC	3.316.396
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2.288.348
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF)	2.239.159
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	1.244.852
CANADA MORTGAGE & HOUSING CORP CMHC	1.041.689

Die 10 größten Gegenparteien	Name des Landes	Anzahl der Sicherheiten
HSBC BANK PLC	Großbritannien	18.921.217
RBC DOMINION SECURITIES INC	Kanada	11.688.103
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	8.539.670
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	Schweden	8.514.613
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	Großbritannien	4.485.684
UBS AG	Schweiz	3.086.661
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT	Irland	2.529.585
ZURCHER KANTONALBANK	Schweiz	2.161.718
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Großbritannien	1.986.677
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Deutschland	1.599.973

Gesamt-Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps, zur getrennten Aufschlüsselung gemäß den nachstehenden Kategorien in (EUR)

Art der Sicherheit	Anzahl der Sicherheiten
ANLEIHEN	65.817.251
AKTIEN	-
MONEY MARKET	1.295.287
BARMITTEL	-
Gesamt	67.112.538

Qualität der Sicherheit	Anzahl der Sicherheiten
	-

DANSKE INVEST

Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheit	Anzahl der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	143.278
Eine Woche bis einen Monat	119.895
Ein bis drei Monate	1.453.950
Drei Monate bis zu einem Jahr	3.124.144
Mehr als ein Jahr	55.899.776
Offene Laufzeit	6.371.494
Gesamt	67.112.538

Währungen der Barsicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
	-

Währungen der Wertpapiersicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
GBP	32.760.633
CAD	12.450.265
EUR	8.220.468
DKK	7.061.781
USD	4.376.534
CHF	2.242.857
Gesamt	67.112.538

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Gesamt-bewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis einen Monat	-
Ein bis drei Monate	525.613
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Mehr als ein Jahr	18.415.523
Offene Laufzeit	45.520.050
Gesamt	64.461.186

Land, in dem die Gegenparteien errichtet wurden	Anzahl der Sicherheiten
VEREINIGTES KÖNIGREICH	36.615.754
KANADA	12.487.602
SCHWEDEN	8.514.613
SCHWEIZ	5.248.380
IRLAND	2.529.585
DEUTSCHLAND	1.599.973
FRANKREICH	116.632
Gesamt	67.112.538

DANSKE INVEST

Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Abwicklung und Clearing	Gesamt- bewertung
Bilateral	64.461.186
Gesamt	64.461.186

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, der weiterverwendet wird	-
--	---

Wiederanlagerendite von Barsicherheiten für den Organismus für gemeinsame Anlagen	-
---	---

Verwahrung von Sicherheiten, die vom Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erhalten wurden, in (EUR)

Namen der Verwahrstellen	Betrag der verwahrten Sicherheiten
RBC IS TRUST	67.112.538

Art der Konten
Getrennte Konten

Angaben zur Rendite und zu den Kosten jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften in (EUR)

Teilfonds	Bruttoerlös	Nettoerlös	Direkte und indirekte Kosten
European Bond	1.540	1.186	354
Denmark Focus	78.143	60.295	17.848
Nordic	52.375	40.329	12.046
Sweden	29.618	22.449	7.169
Global Emerging Markets	165.441	129.149	36.292
Europe Focus	66.129	50.919	15.210
Global StockPicking	39.212	30.193	9.019
Europe Small Cap	108.806	83.780	25.026
Europe High Dividend	227.222	168.760	58.462
Global Corporate Bonds	44.203	34.036	10.167
Eastern Europe ex. Russia	1.463	1.127	336
China	8.660	7.035	1.625
Japan	10.755	8.152	2.603
Global Emerging Markets Small Cap	1.985	1.594	391
Russia	660	540	120
Gesamt	836.212	639.545	196.667

