



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

DANSKE INVEST SICAV

DANSKE INVEST SICAV

In Luxemburg eingetragene Investmentgesellschaft

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses

zum 31. Dezember 2015

R.C.S B161867

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 geprüften Jahresbericht sowie dem letzten Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht einschließlich eines 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 SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Informationen an die Anteilinhaber	6
Bericht des Verwaltungsrates	7
Bericht des Anlageverwalters	17
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	22
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	23
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	31
Aufstellung nach Anzahl der Anteile	37
Statistiken	45
Eastern Europe	
Wertpapierbestand	49
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	52
Emerging- und Frontier-Märkte	
Wertpapierbestand	53
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	60
Emerging Markets Debt Hard Currency*	
Wertpapierbestand	61
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	67
Euro High Yield Bond	
Wertpapierbestand	68
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	74
Europe	
Wertpapierbestand	75
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	78
Europe Absolute	
Wertpapierbestand	79
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	82
Europe Long-Short Dynamic	
Wertpapierbestand	83
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	85
Europe Long-Short Dynamic Plus*	
Wertpapierbestand	86
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	88
Germany	
Wertpapierbestand	89
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	90
Global High Dividend*	
Wertpapierbestand	91
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	93
Global Inflation Linked Bond	
Wertpapierbestand	94
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	97
Global Inflation Linked Bond Short Duration	
Wertpapierbestand	98
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	101
Nordic Corporate Bond	
Wertpapierbestand	102
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	107
US High Yield Bond*	
Wertpapierbestand	108
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	111
Erläuterungen zum geprüften Abschluss	112
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	152

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Management und Verwaltung

Verwaltungsrat:

Vorsitzender

Robert Mikkelsen
Head of Product Management
Danske Capital, eine Sparte der Danske Bank A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Mitglieder

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

Henrik Rye Petersen
Head of Global Financial Institutions
Danske Capital, eine Sparte der Danske Bank A/S
Kongens Lyngby,
Dänemark

Eingetragener Sitz:

13, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft:

DANSKE INVEST MANAGEMENT COMPANY
13, rue Edward Steichen,
L-2540 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender

Morten Rasten
Managing Director
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Mitglieder

Johnny Bisgaard
Head of Private Banking Luxembourg
Danske Bank International S.A.
Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Lone MORTENSEN
Vorstandsmitglied
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
Dänemark

Anlageverwalter:

Danske Bank A/S (vertreten durch ihre Sparte
Danske Capital)
17, Parallelvej
DK-2800 Kgs. Lyngby
Dänemark

Unteranlageverwalter:

300 North Capital LLC*
(für den Teilfonds US Mid Cap)
Lake Avenue Suite #120
Pasadena, CA 91101-4111
USA

DDJ Capital Management LLC
(für den Teilfonds US High Yield Bond)
Stony Brook Office Park
130 Turner Street
Building 3, Suite 600
Waltham, MA 02453
USA

William Blair & Company LLC
(für den Teilfonds Global Emerging Markets
Headers)
222 West Adams Street
Chicago, Illinois 60606
USA

Unteranlageberater:

Aventicum Capital Management (Qatar) LLC
Tornado Tower - 32 Floor
West Bay, P.O. Box 23146
Doha
Katar

Blackhorse Asset Management Pte. Ltd
156 Cecil Street
#06-01 Far Eastern Bank Building
Singapur 069544

Claritas Administração de Recursos Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221, 4th floor
04538-133, São Paulo
Brasilien

Compass Group LLC
35 East 57th Street,
New York, NY 10022
USA

Imara Asset Management Ltd
Level 12, Nexteracom Tower 1
Cybercity, Ebene
Republik Mauritius

JK Capital Management Limited
Suite 1101, 11th Floor, 34-37 Connaught Road
Central,
Hongkong
China

Karma Capital Advisors Private Limited
408, Oberoi Chambers 1, Off Link Road, Andheri
West,
Mumbai 400053
Indien

* Siehe Erläuterung 1.

DANSKE INVEST SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

Abschlussprüfer:

Deloitte Audit S.à r.l
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Domizilstelle

DANSKE INVEST MANAGEMENT COMPANY
13, rue Edward Steichen
L-2540 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 Geneve
17, Quai de L'île
1204 Genf,
Schweiz

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Danske Bank A/S,
Zweigniederlassung Hamburg
Georgsplatz 1
Postfach 101522
D-20099 Hamburg,
Deutschland

DANSKE INVEST SICAV

Informationen an die Anteilhaber

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

Anteilhaber können Kopien des Jahresberichts einschließlich eines geprüften Abschlusses und der ungeprüften Halbjahresberichte am eingetragenen Sitz des Fonds kostenlos in Papierform beziehen.

Eine detaillierte Aufstellung der Entwicklung des Portfolios ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Der aktuelle Prospekt, das KIID und die Satzung sind auch bei der Zahlstelle und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

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.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch, auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

Vertreter in der Schweiz:

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

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats

Wesentliche Ereignisse während des Jahres 2015:

Verwaltungsrat des Fonds

Die Jahreshauptversammlung von Danske Invest SICAV wurde am 21. April 2015 abgehalten.

Bei der Jahreshauptversammlung von Danske Invest SICAV vom 21. April 2015 nahm die Hauptversammlung zur Kenntnis, dass das Mandat für alle derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder abläuft. Die Hauptversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Andre Vatsgar zum 14. Juli 2014 zur Kenntnis und ratifizierte die Kooptation von Herrn Morten Rasten in den Verwaltungsrat. Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder wurden für einen Zeitraum von einem Jahr gewählt, bis 2016 die nächste Jahreshauptversammlung abgehalten wird: Herr Robert Mikkelsen, Herr Morten Rasten und Herr Henrik Rye Petersen. Die Hauptversammlung nahm zur Kenntnis, dass es keine Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder von der Danske Bank Group gibt.

Deloitte Audit Société à responsabilité limitée Luxembourg wurde für einen Zeitraum von einem weiteren Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2016 abgehalten wird, zum Abschlussprüfer gewählt.

Von den derzeitigen Verwaltungsratsmitgliedern von Danske Invest SICAV gehaltenen Mandate:

Herr Robert Mikkelsen hat zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender von Danske Invest SICAV die folgenden Mandate inne.

Verwaltungsratsmitglied: Danske Invest Allocation und Danske Invest SICAV-SIF (Luxembourg).

Herr Henrik Rye Petersen hat zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied von Danske Invest SICAV die folgenden Mandate inne.

Verwaltungsratsmitglied: Danske Invest Allocation und Danske Invest SICAV-SIF (Luxembourg).

Herr Morten Rasten hat die folgenden Mandate und Beschäftigungen inne (zusätzlich zu seinem Mandat als Verwaltungsratsmitglied von Danske Invest SICAV):

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

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

Ereignisse im Anschluss an die Jahreshauptversammlung

Herr Robert Mikkelsen wurde für ein weiteres Jahr zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats für den Fonds gewählt.

Allgemeines

Danske Invest SICAV verzeichnete eine anhaltend starke Nachfrage für die meisten Teilfonds. Die Aktivitäten der Danske Invest SICAV wurden im Jahr 2015 weiterhin von der Nachfrage der Anleger sowie der Gesamtstrategie der Danske Bank Group für Fondsprodukte beeinflusst. Regulatorische Aktualisierungen und Auflagen sowie die Gesamtstrategie für Fondsprodukte erfordern weiterhin Veränderungen der Danske Invest SICAV.

Vertriebsaktivitäten 2015

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

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

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

Im Jahr 2015 stieg der Gesamtwert der Anlagen in die Danske Invest SICAV um einen Betrag von EUR 806 Mio. auf EUR 1,485 Mio. Die Gesamt Nettozeichnungen des Fonds betragen EUR 732,9 Mio., davon entfallen EUR 193,7 Mio. auf Erstzeichnungen der fünf neuen Teilfonds, die im Laufe des Jahres 2015 aufgelegt wurden. Weiterhin sind in den Gesamt Nettozeichnungen Nettorücknahmen bei drei Teilfonds in Höhe von EUR 179,8 Mio. enthalten. Abflüsse wurden lediglich für die Teilfonds Eastern Europe und Global Inflation

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Linked Bond verzeichnet. Die Abflüsse im Global Inflation Linked Bond beliefen sich auf 90 % des Teilfonds-Gesamtnettoinventarwerts und waren auf die Rücknahme der Anteile eines institutionellen Kunden zurückzuführen. 47 % des Anstiegs der von Danske Invest SICAV verwalteten Vermögenswerte entfielen auf den Teilfonds Europe Long-Short Dynamic.

Der verbleibende Anstieg des Gesamtwerts der Anlagen war auf Marktentwicklungen zurückzuführen. Die Anleihen verzeichneten im Jahr 2015 allgemein eine leicht negative Performance, während die Performance an den Aktienmärkten unterschiedlich war. Die meisten Finanzmärkte wiesen eine günstige Performance auf – ausgenommen die Schwellenmärkte China und Indien.

Aktualisierung des Prospekts im Juni 2015

Ein aktualisierter Prospekt mit vier neu aufgelegten Teilfonds wurde am 26. März 2015 bei der CSSF eingereicht. Der aktualisierte Prospekt enthielt die folgenden Änderungen und Ergänzungen:

- Das Glossar wurde aktualisiert und um die Definitionen von CDS, ADR und GDR ergänzt;
- Der Abschnitt zu den Untieranlageverwaltern wurde aktualisiert;
- Der Abschnitt zu den Untieranlageverwaltern wurde für den Teilfonds Emerging and Frontier Markets aufgenommen;
- Mindestanlage und Folgebefugnis wurde für Anleger der Klasse I in USD 1.000.000 geändert; SEK 10.000.000 für Klasse I in SEK;
- Zeichnungen werden in der Nennwährung der Anteilsklassen und in NOK angenommen;
- Abschnitt D zu Risikofaktoren – Unterabschnitt 16: Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte wurde aktualisiert;
- Abschnitt D zu Risikofaktoren – Unterabschnitt 20: Risiken in Verbindung mit Anlagen in China wurde aktualisiert;
- Abschnitt 21 zur Besteuerung wurde aktualisiert;
- Abschnitt 21.4 über China wurde eingefügt;
- In den Anhang des Teilfonds Danske Invest SICAV – Euro High Yield wurden CDS-Anlagen und der relative VaR-Ansatz aufgenommen;
- Der Anhang Danske Invest SICAV – Teilfonds Emerging and Frontier Markets wurde aktualisiert;
- Für die nachfolgend aufgeführten neuen Teilfonds wurden vier neue Anhänge aufgenommen:
 - o Danske Invest SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency;
 - o Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus;
 - o Danske Invest SICAV – Global Emerging Markets Leaders;
 - o Danske Invest SICAV – Global High Dividend;
- 45 neue Anteilsklassen sind enthalten;
- Ein neuer Untieranlageverwalter – William Blair & Company LLC – für den Teilfonds Global Emerging Markets Leaders.

Die Ernennung von William Blair zum Untieranlageverwalter wurde von der CSSF am 15. April 2015 genehmigt. Am 11. Juni 2015 wurden der neue Prospekt genehmigt und der Sichtvermerk erteilt.

Ein Schreiben an die Anteilhaber wurde einen Monat im Voraus an die Anleger des Teilfonds Euro High Yield Bond gesandt, da die Methode zur Überwachung des Marktrisikos vom Commitment-Ansatz in einen VaR-Ansatz geändert wurde. Die Änderung trat am 15. Juli 2015 in Kraft.

Wie nachstehend im Abschnitt „Ausblick 2016“ erwähnt, wurde im Januar 2016 ein neuer aktualisierter Prospekt bei der CSSF eingereicht, um die Genehmigung der CSSF für elf neue Teilfonds einzuholen. Dabei handelt es sich um Nachahmungen bereits existierender, derzeit in Schweden ansässiger Fonds.

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Im Lauf des Jahres 2015 wurden die folgenden Teilfonds / Klassen aufgelegt:

- Danske Invest SICAV – US High Yield Klasse I aufgelegt am 14. Januar 2015;
- Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h aufgelegt am 27. Januar 2015;
- Danske Invest SICAV – US High Yield Klasse A-eur h aufgelegt am 19. März 2015;
- Danske Invest SICAV – Euro High Yield Bond Klasse A-sek h und Klasse A d aufgelegt am 16. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Germany Klasse A-sek und Klasse A-nok aufgelegt am 16. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond Klasse A-sek h und Klasse A d aufgelegt am 16. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A d aufgelegt am 16. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h* und Klasse A d aufgelegt am 16. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus Klasse A p und Klasse I p aufgelegt am 18. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I aufgelegt am 24. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Global High Dividend Klasse A, Klasse A-sek, Klasse A-nok, Klasse A-sek d, Klasse A-nok d und Klasse I aufgelegt am 24. Juni 2015;
- Danske Invest SICAV – Emerging and Frontier Markets Klasse A, Klasse A-dkk, Klasse A-sek, Klasse A-nok und Klasse I aufgelegt am 8. September 2015;
- Danske Invest SICAV – Europe Long Short Dynamic Klasse A-nok hp aufgelegt am 8. Oktober 2015.

*Alle ausstehenden Anteile des am 16. Juni 2015 aufgelegten Danske Invest SICAV Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h wurden am 19. Juni 2015 vollständig zurückgenommen (nur Startkapital). Grund dafür waren betriebliche Probleme bei der Handhabung von SEK-Absicherungsgeschäften für mehr als eine Klasse, d. h. die Klasse A-sek d h.

Die ausstehenden Anteile der am 28. Februar 2012 aufgelegten Klasse I des Danske Invest SICAV Global Inflation Linked Bond wurden am 4. Mai 2015 vollständig zurückgenommen. Die Klasse wurde am 21. Oktober 2015 zu einem Ausgabepreis von EUR 10 reaktiviert.

Im Fall des Teilfonds Danske Invest SICAV US Mid Cap beschloss die Verwaltungsgesellschaft – in Übereinstimmung mit dem Anlageverwalter Danske Bank A/S – am 19. Juni 2015, den Unteranlageverwaltungsvertrag mit 300 North Capital, LLC mit sofortiger Wirkung zu kündigen. Nach der Kündigung wurden alle ausstehenden Anteile der Klassen A-eur und I vollständig zu dem am 10. Juli 2015 berechneten Nettoinventarwert zurückgenommen. Der Verwaltungsrat der Danske Invest SICAV verabschiedete am 20. Juli 2015 einen Umlaufbeschluss zur Schließung des Teilfonds. Die CSSF wurde am 2. September 2015 informiert.

Ende 2015 waren insgesamt vierzehn Teilfonds der Danske Invest SICAV aktiv.

Wertpapierleihgeschäfte

Um Ertragsmöglichkeiten durch Wertpapierleihe mit den zugrunde liegenden Wertpapieren der Danske Invest SICAV Teilfonds zu nutzen, hat die Danske Invest Management Company ein Wertpapierleihgeschäft mit RBC Investor Services Trust, Kanada abgeschlossen. Die Erträge der Teilfonds beliefen sich für 2015 auf 0,7 Mio. EUR.

Ausblick 2016

Im Jahr 2016 wird Danske Capital – im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft – die Vertriebsaktivitäten des Danske Invest SICAV in den Märkten unterstützen, in welchen diese Fonds für den Vertrieb vermerkt sind. Die Teilfonds sind in Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland, Deutschland und der Schweiz für den Vertrieb vermerkt.

Im Jahr 2014 startete Danske Capital eine neue strategische Initiative zur Steigerung des externen Vertriebs in Europa. Die Danske Invest SICAV wird bei der Durchführung dieser Strategie eine

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

entscheidende Rolle spielen. Im Dezember 2014 sowie im Januar, Juni und September 2015 wurde eine Reihe neuer Teilfonds errichtet.

Nach dem Abschluss des globalen Vertriebsvertrags wird Danske Capital (die Vermögensverwaltungs-Abteilung von Danske Bank A/S), die Verhandlungen über die Bedingungen neuer Vertriebsverträge fortsetzen, insbesondere in Deutschland und der Schweiz. Sie wird jedoch auch in anderen europäischen Märkten, beispielsweise Belgien, den Niederlanden, Italien, Frankreich, Österreich und dem Vereinigten Königreich, nach Vertriebsmöglichkeiten für die Danske Invest SICAV suchen. Sofern entsprechende Rentabilitätsanalysen für neue Märkte dafür sprechen, werden weitere Benachrichtigungen in Bezug auf das Marketing erfolgen.

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.

Im November 2015 verkündete die Danske Invest Group ihre Absicht, die bestehenden, in Schweden ansässigen OGAW-Fonds zu Danske Invest SICAV und Danske Invest Allocation SICAV zusammenzulegen. Der erste Schritt dieses Zusammenlegungsprojekts ist die Errichtung der schwedischen Teilfonds in unseren Prospekten für Danske Invest SICAV und Danske Invest Allocation und die Einholung der CSSF-Zulassung für diese Teilfonds. Die Einreichung der Prospekt-Entwürfe bei der CSSF erfolgte am 27. Januar 2016.

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr ermöglicht, das Risiko der Positionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios zu jeder Zeit zu überwachen und zu messen. Weiterhin verwendet sie ein Verfahren für die genaue und unabhängige Bewertung des Werts von OTC-Derivaten. Der Fonds muss sicherstellen, dass sein Gesamtrisiko aus Derivaten den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet.

Der für die Berechnung des Gesamtrisikos der jeweiligen Teilfonds verwendete Ansatz ist im entsprechenden Prospektanhang dargelegt. Entsprechend den Angaben im Anhang des Prospekts (bezüglich der spezifischen Informationen zu den verschiedenen Teilfonds) wird das Gesamtrisiko auf Tagesbasis entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) (der den maximalen Verlust repräsentiert, der bei einer bestimmten, als Konfidenzniveau definierten Wahrscheinlichkeit über einen bestimmten Zeitraum nicht überschritten wird) berechnet, um das Gesamtrisiko der Derivate zu überwachen.

Wenn der Commitment-Ansatz verwendet wird, darf das Gesamtrisiko eines jeden Teilfonds in Bezug auf Finanzderivate das Nettovermögen des Teilfonds nicht übersteigen. Ausgehend vom Commitment-Ansatz werden die Positionen in Finanzderivaten in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Das absolute Gesamtrisiko, einschließlich Kassapapieren und möglicher Hebelwirkung durch Derivate darf nicht 200 % des Nettoinventarwerts übersteigen.

Der VaR-Ansatz ermittelt den potenziellen Verlust des Fonds aufgrund des Marktrisikos, d. h. den potenziellen Verlust in Form eines bestimmten Konfidenzniveaus (Wahrscheinlichkeit) über einen bestimmten Zeitraum hinweg unter normalen Marktbedingungen. Die VaR-Methode wird für diejenigen Teilfonds verwendet, bei denen derivative Finanzinstrumente in größerem Umfang genutzt werden, wie in dem entsprechenden Anhang des Verkaufsprospekts angegeben (in den spezifischen Angaben zu den verschiedenen Teilfonds).

Auf der Grundlage des absoluten VaR-Ansatzes (des als Prozentsatz des Nettoinventarwerts gedeckelten VaR des Teilfonds) bei täglicher Ermittlung darf der absolute VaR über einen Monat hinweg bei allen Portfoliopositionen des Teilfonds 20 % des Nettoinventarwerts bei einem Konfidenzintervall von 99 % nicht übersteigen, soweit nicht anders in den entsprechenden Anhängen des Verkaufsprospekts angegeben (in den spezifischen Angaben zu den verschiedenen Teilfonds).

Auf der Basis des relativen VaR-Ansatzes (der 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. Wenn der relative VaR-Ansatz für einen Teilfonds verwendet wird, enthält der entsprechende Anhang des Verkaufsprospekts (in den spezifischen Angaben zu den verschiedenen Teilfonds) Informationen zum genutzten Vergleichsindex oder Referenzportfolio.

Für die unten aufgeführten Teilfonds wird das durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten entstehende Gesamtrisiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV - Europe
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration
Danske Invest SICAV - Eastern Europe
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond (bis zum 15. Juli 2015)
Danske Invest SICAV - Germany
Danske Invest SICAV - Global High Dividend
Danske Invest SICAV - US Mid Cap (liquidiert am 10. Juli 2015)

Value-at-Risk-Ansatz (VaR):

Für die Teilfonds, die den VaR-Ansatz nutzen, 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 %.

Europe Absolute:

Der Teilfonds verfolgt einen Value-at-Risk-Ansatz. Der Value-at-Risk (VaR) stellt den Maximalverlust dar, der innerhalb eines bestimmten Zeitraums mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) eintreten kann. Ziel dieses Ansatzes ist es, das Gesamtrisiko des Portfolios insbesondere im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzderivaten zu überwachen. Auf Tagesbasis und über einen Zeithorizont von einem Monat kann der absolute VaR bezogen auf alle Positionen des Teilfondsportfolios mit einem 99%igen Konfidenzintervall 20 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Durch die Nutzung von Finanzderivaten 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. In der Regel liegt die erwartete Hebelwirkung bei 160-170 %. Der Hebelungsgrad kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Teilfonds setzt für die Absicherung von Anteilsklassen Devisentermingeschäfte ein. Zur Absicherung der Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte erhöhen nicht das Engagement, die Hebelwirkung und/oder sonstige Marktrisiken.

Europe Long-Short Dynamic:

Der Teilfonds verfolgt einen Value-at-Risk-Ansatz. Der Value-at-Risk (VaR) stellt den Maximalverlust dar, der innerhalb eines bestimmten Zeitraums mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) eintreten kann. Ziel dieses Ansatzes ist es, das Gesamtrisiko des Portfolios insbesondere im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzderivaten zu überwachen. Auf Tagesbasis und über einen Zeithorizont von einem Monat kann der absolute VaR bezogen auf alle Positionen des Teilfondsportfolios mit einem 99%igen Konfidenzintervall 20 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Durch die Nutzung von Finanzderivaten 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. In der Regel liegt die erwartete Hebelwirkung bei 160-170 %. Der Hebelungsgrad kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Teilfonds setzt für die Absicherung von Anteilsklassen Devisentermingeschäfte ein. Zur Absicherung der Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte erhöhen nicht das Engagement, die Hebelwirkung und/oder sonstige Marktrisiken.

Europe Long-Short Dynamic Plus:

Der Teilfonds verfolgt einen Value-at-Risk-Ansatz. Der Value-at-Risk (VaR) stellt den Maximalverlust dar, der innerhalb eines bestimmten Zeitraums mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) eintreten kann. Ziel dieses Ansatzes ist es, das Gesamtrisiko des Portfolios insbesondere im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzderivaten zu überwachen. Auf Tagesbasis und über einen Zeithorizont von einem Monat kann der absolute VaR bezogen auf alle Positionen des Teilfondsportfolios mit einem 99%igen Konfidenzintervall 20 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Durch die Nutzung von Finanzderivaten 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 500 % übersteigt. In der Regel liegt die erwartete Hebelwirkung bei 350-450 %. Der Hebelungsgrad kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Teilfonds setzt für die Absicherung von Anteilsklassen Devisentermingeschäfte ein. Zur Absicherung der Anteilsklassen eingesetzte Devisentermingeschäfte erhöhen nicht das Engagement, die Hebelwirkung und/oder sonstige Marktrisiken.

Euro High Yield Bond: (anwendbar nach dem 15. Juli 2015)

Zum Zweck des Risikomanagements nutzt der Teilfonds den relativen VaR-Ansatz, um das Gesamtengagement des Portfolios, insbesondere im Hinblick auf derivative Instrumente, zu überwachen. Auf Tagesbasis und über einen Zeithorizont von einem Monat kann der relative VaR bezogen auf alle Positionen des Teilfondsportfolios den doppelten VaR des Referenzindexes nicht überschreiten. Als

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Referenzindex für die Ermittlung des relativen VaR wird der Barclays Capital Euro High Yield Index in Euro (maximale Gewichtung der im Index enthaltenen Emittenten: 3 %) verwendet. 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.

Der Teilfonds „Europe Absolute“ weist für 2015 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	VaR	
Durchschnitt	5,54%	
Höchstwert	7,33%	22/06/2015
Mindestwert	3,92%	24/04/2015

	Hebelung (inkl. Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	62,89%	
Höchstwert	90,58%	05/10/2015
Mindestwert	50,73%	13/03/2015

	Hebelung (ohne Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	57,33%	
Höchstwert	80,59%	05/10/2015
Mindestwert	48,09%	23/07/2015

Der Teilfonds „Europe Long-Short Dynamic“ weist für 2015 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	VaR	
Durchschnitt	3,72%	
Höchstwert	4,83%	25/02/2015
Mindestwert	3,05%	27/11/2015

	Hebelung (inkl. Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	98,56%	
Höchstwert	142,15%	25/06/2015
Mindestwert	78,91%	30/01/2015

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

	Hebelung (ohne Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	93,65%	
Höchstwert	130,90%	25/06/2015
Mindestwert	60,19%	26/01/2015

Der Teilfonds „Europe Long-Short Dynamic Plus“ weist für 2015 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	VaR	
Durchschnitt	6,29%	
Höchstwert	8,95%	25/06/2015
Mindestwert	5,46%	30/06/2015

	Hebelung (inkl. Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	230,47%	
Höchstwert	265,40%	25/06/2015
Mindestwert	0%	18/06/2015

	Hebelung (ohne Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	230,63%	
Höchstwert	265,38%	25/06/2015
Mindestwert	0%	18/06/2015

Der Teilfonds „Europe High Yield Bond“ weist für 2015 folgende Kennzahlen für den relativen VaR und die Hebelung auf:

	Relativer VaR	
Durchschnitt	95,48%	
Höchstwert	119,29%	30/07/2015
Mindestwert	75,94%	20/11/2015

	Hebelung (inkl. Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	10,45%	

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Höchstwert	19,67%	07/10/2015
Mindestwert	7,80%	21/10/2015

	Hebelung (ohne Devisenterminge- schäfte zur Absicherung)	
Durchschnitt	10,53%	
Höchstwert	19,56%	07/10/2015
Mindestwert	7,71%	15/10/2015

Wertentwicklung 2015

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

Danske Invest SICAV – Wertentwicklung zum 31. Dezember 2015

NAME DES TEILFONDS	BASIS- WÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGGUNGS- DATUM	2015
Eastern Europe	EUR			
Eastern Europe Klasse I		LU0727216912	28. Feb. 12	-0,20%
Eastern Europe Klasse A		LU0727216755	10. Jul. 12	-1,10%
Europe	EUR			
Europe Klasse I		LU0727217134	28. Feb. 12	14,18%
Europe Klasse A		LU0727217050	10. Jul. 12	13,34%
Europe Absolute	EUR			
Europe Absolute Klasse A p		LU0644011495	31. Okt. 11	16,10%
Europe Absolute Klasse I p		LU0644011735	31. Okt. 11	16,59%
Europe Absolute Klasse A-sek hp		LU0644011651	31. Okt. 11	15,56%
Global Inflation Linked Bond	EUR			
Global Inflation Linked Bond Klasse A		LU0727217308	28. Feb. 12	-1,45%
Global Inflation Linked Bond Klasse I ¹		LU0727217480	28. Feb. 12	-1,11%
Global Inflation Linked Bond Klasse Y		LU0790898422	15. Okt. 12	-1,23%
Global Inflation Linked Bond Klasse A d		LU0727217647	16. Jun. 15	-0,99%
Global Inflation LinkedBond Klasse A-sek h		LU1204914821	16. Jun. 15	-0,89%
Euro High Yield Bond	EUR			
Euro High Yield Bond Klasse A		LU0923469943	10. Jul. 13	0,87%
Euro High Yield Bond Klasse A-sek h		LU1204911645	16. Jun. 15	-1,37%
Euro High Yield Bond Klasse A d		LU1204911728	16. Jun. 15	-1,15%
Europe Long-Short Dynamic	EUR			
Europe Long-Short Dynamic A p		LU0861185303	18. Dez. 12	13,12%

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

NAME DES TEILFONDS	BASIS- WÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGUNGS- DATUM	2015
Europe Long-Short Dynamic I p		LU0861186293	18. Dez. 12	13,66%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp		LU0861185998	7. Feb. 13	12,90%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp		LU0861185642	8. Okt. 15	1,83%
EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC PLUS				
	EUR			
Europe Long-Short Dynamic Plus A p		LU1204911991	18. Jun. 15	9,96%
Europe Long-Short Dynamic Plus I p		LU1204912452	18. Jun. 15	10,33%
Germany				
	EUR			
Germany A		LU1116403517	15. Dez. 14	13,74%
Germany I		LU1116403780	15. Dez. 14	14,51%
Germany Klasse A-sek		LU1204912536	16. Jun. 15	2,56%
Germany Klasse A-nok		LU1204912619	16. Jun. 15	13,58%
Global High Dividend				
	EUR			
Global High Dividend Klasse A		LU1204913773	24. Jun. 15	-2,42%
Global High Dividend Klasse A-sek		LU1204914078	24. Jun. 15	-2,22%
Global High Dividend Klasse A-nok		LU1204914151	24. Jun. 15	7,82%
Global High Dividend Klasse A-sek d		LU1204914318	24. Jun. 15	-2,22%
Global High Dividend Klasse A-nok d		LU1204914409	24. Jun. 15	7,82%
Global High Dividend Klasse I		LU1204914581	24. Jun. 15	-1,94%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND SHORT DURATION				
	EUR			
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A		LU1116403947	12. Dez. 14	-1,27%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse I		LU1116404168	12. Dez. 14	-0,83%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A d		LU1204915042	16. Jun. 15	-1,31%
Nordic Corporate Bond				
	EUR			
Nordic Corporate Bond Klasse A		LU1116404325	15. Dez. 14	-1,29%
Nordic Corporate Bond Klasse I		LU1116404671	15. Dez. 14	-0,74%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h		LU1116404838	28. Jan. 15	-2,18%
Nordic Corporate Bond Klasse A d		LU1204915398	16. Jun. 15	-2,08%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h ²		LU1204915125		
US Mid Cap ¹¹				
	USD			
US Mid Cap Klasse A-eur		LU1116406379	12. Dez. 14	-9,76%
US Mid Cap Klasse I		LU1116405728	12. Dez. 14	0,49%
US High Yield Bond				
	USD			
US High Yield Bond Klasse I		LU1116405215	14. Jan. 15	-8,43%
US High Yield Bond Klasse A-eur h		LU1116406023	19. Mär. 15	-10,57%

DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

NAME DES TEILFONDS	BASIS- WÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGUNGS- DATUM	2015
Emerging and Frontier Markets	EUR			
Emerging and Frontier Markets Klasse A		LU1116403194	08. Sep. 15	5,17%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-dkk		LU1204910597	08. Sep. 15	5,17%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-sek		LU1204910670	08. Sep. 15	2,33%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-nok		LU1204910753	08. Sep. 15	8,77%
Emerging and Frontier Markets Klasse I		LU1116403350	08. Sep. 15	5,33%
Emerging Markets Debt Hard Currency	USD			
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse A		LU1204910837	24. Jun. 15	-1,76%
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I		LU1204911488	24. Jun. 15	-1,46%

⁽¹⁾ Diese Anteilsklasse wurde am 4. Mai 2015 vollständig zurückgenommen und am 21. Oktober 2015 reaktiviert.

⁽²⁾ Diese Anteilsklasse wurde am 16. Juni 2015 aufgelegt und am 19. Juni 2015 geschlossen.

^(1.1) Dieser Teilfonds wurde am 10. Juli 2015 geschlossen.

Luxemburg, April 2016

Der Verwaltungsrat des Fonds

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

Marktbericht: Der Aufschwung der Weltwirtschaft hält an

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

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

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

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

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

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

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

Trotz des insgesamt enttäuschenden Wachstums in den USA im Jahr 2015 kam es zu deutlichen Verbesserungen am Arbeitsmarkt. Im Privatsektor wurden etwa 2,5 Millionen neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosigkeit sank von 5,6 % auf 5,0 %. Der Fortschritt am Arbeitsmarkt bedeutet, dass die Zahl der Arbeitslosen nun schon beinahe in einem langfristig für die Volkswirtschaft tragbaren Bereich liegt. Dies war der Hauptgrund für die Leitzinserhöhung durch die Fed bei der geldpolitischen Sitzung am 16. Dezember. Zentralbank-Präsidentin Janet Yellen betonte, dass die Zentralbank zunächst

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

vorsichtig agieren wird, künftige Entscheidungen in Bezug auf die Zinssätze jedoch auf jeden Fall davon abhängen werden, wie sich die Wirtschaft entwickelt.

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

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

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

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

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

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

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

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

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

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

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

Das Wirtschaftswachstum in China lag im Jahr 2015 bei durchschnittlich 6 % bis 7 % und damit etwas unter den Wachstumsraten von über 10 %, die in früheren Jahren erreicht wurden. Der Grund für die Abkühlung des Wachstums liegt vornehmlich in den traditionellen Sektoren Bauwirtschaft und Produktion. Diese kämpfen noch immer mit den Folgen des übermäßigen Baubooms, der mehrere Jahre anhielt. Das Ergebnis war eine große Zahl unverkaufter Häuser, insbesondere in kleinen und mittelgroßen chinesischen Städten. Die chinesische Regierung hat erkannt, dass dies auf lange Sicht nicht tragbar ist, und die Zentralregierung reagierte mit einer Verschärfung der Finanzierungsbedingungen. Nach unserer Ansicht war die deutlich restriktivere Wirtschaftspolitik der Hauptgrund dafür, dass die eher traditionellen Sektoren in China in den ersten drei Quartalen des Jahres mit einem sehr niedrigen Wachstum zu kämpfen hatten. Im Herbst jedoch gewannen die Aktivitäten an Schwung, nachdem die chinesische Regierung eine Reihe von Lockerungsmaßnahmen eingeführt hatte. Beispielsweise hat die Zentralregierung den Zugang zu Wohnungsbaudarlehen für erstmalige Hauskäufer erleichtert. Dies führte zu einem Anstieg der Nachfrage für Häuser und ebnete damit den Weg für verbesserte Bedingungen im Bausektor. Weiterhin senkte die Regierung die Besteuerung von Autos um 50 %, was zu einem deutlichen Anstieg der Autoverkäufe und somit zu einem höheren Beschäftigungsgrad im Produktionssektor führte.

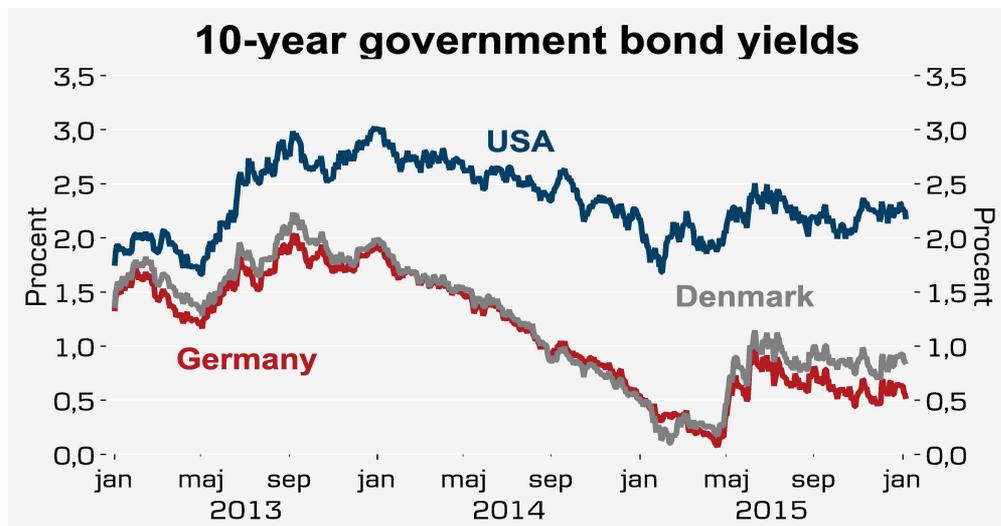
Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

Anleihen: Die unterschiedliche Geldpolitik beeinträchtigt die Rentenmärkte

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

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



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

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

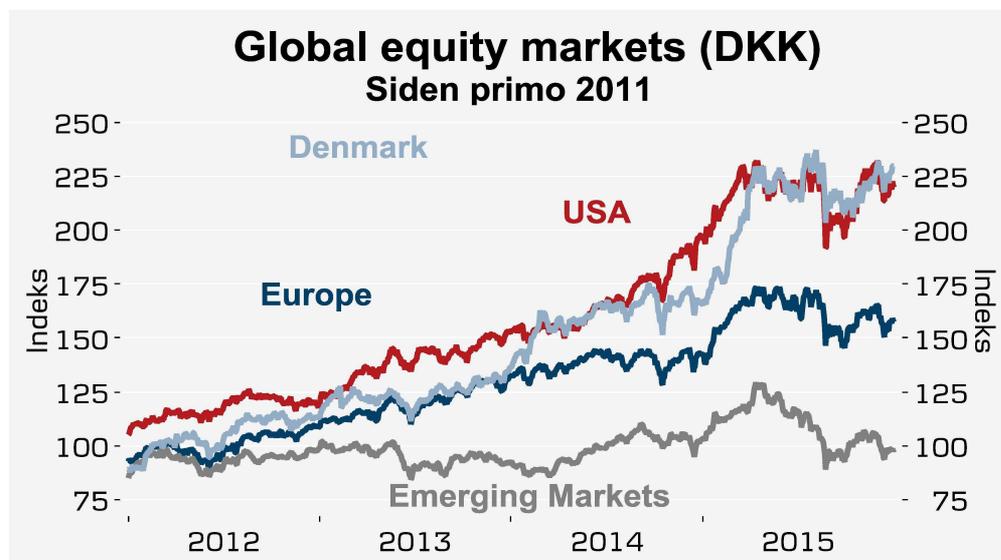
DANSKE INVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Aktien: Deutliche Schwankungen an den globalen Aktienmärkten

Die Aktienmärkte in den Industrieländern erbrachten im Jahr 2015 bescheidene positive Renditen, jedoch waren die Märkte während des Jahres von starken Schwankungen gekennzeichnet. Das Jahr begann positiv, die globalen Aktienmärkte erbrachten im Januar und Februar sehr hohe Renditen. Insbesondere die europäischen Aktien lieferten in diesem Zeitraum sehr hohe Renditen, gut unterstützt durch eine starke geldpolitische Lockerung und die positive wirtschaftliche Entwicklung. Im Sommer waren die Aktienmärkte innerhalb der entwickelten Märkte stabiler, obwohl die Krise in Griechenland einige Hindernisse auslöste. Die Aktien der Schwellenländer schlugen einen anderen Weg ein und begannen ab der Jahresmitte zu sinken, da die wirtschaftliche Abkühlung in China und die Probleme der rohstoffproduzierenden Länder die Kurse dämpften.

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



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

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

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

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

An die Anteilhaber der Danske Invest SICAV
13, rue Edward Steichen
L - 2540 Luxembourg (Großherzogtum Luxemburg)

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

Nach unserer Ernennung durch die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber am 21. April 2015 haben wir den beigefügten Abschluss des Danske Invest SICAV (der „Fonds“) und aller seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung und den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstige Erläuterungen zum Abschluss.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Basis unserer Prüfung dieses Abschlusses eine Stellungnahme abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit den internationalen von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* für Luxemburg übernommenen Prüfungsgrundsätzen. Diese Standards verlangen, 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 unzutreffenden Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Maßnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und Angaben im Abschluss. Die gewählten Verfahren liegen im Ermessen des *réviseur d'entreprises agréé*. Dazu gehört die Einschätzung des Risikos wesentlicher aufgrund von Betrug oder Irrtum falscher Angaben im Abschluss. Bei 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. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für die Fällung unseres Prüfungsurteils bilden.

Prüfungsurteil

Unseres Erachtens vermittelt dieser Abschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage von Danske Invest SICAV und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2015 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstiges

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Benjamin Lam, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

13. April 2016
Luxemburg

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2015

		Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*	Euro High Yield Bond
	Erl.	EUR	EUR	USD	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	2.507.645	60.622.889	41.626.886	146.358.088
Bankguthaben		106.236	8.960.019	2.992.899	6.918.628
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	16.092	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	891	-	4.443
Gründungskosten, netto	(3)	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	6.170	28.386	723.221	3.116.932
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	9.738	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	101.670	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		2.620.051	69.729.947	45.352.744	156.398.091
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		32.348	65.431	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	32.768	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	8.053	-	2.072
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	-	-	303.492
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	2.042	88.966	22.820	134.583
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	6	88	-	13.458
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		665	20.668	5.705	16.150
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		74	1.846	1.133	19.790
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	480	-	-
Sonstige Passiva		-	32	-	-
SUMME PASSIVA		35.135	218.332	29.658	489.545
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		2.584.916	69.511.615	45.323.086	155.908.546

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*	Euro High Yield Bond
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A und Ap	8,691	10,517	9,824	11,417
Klasse A d	-	-	-	9,885
Klasse A-dkk d	-	105,170	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	108,770	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	98,620
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	102,330	-	-
Klasse I und Ip	8,327	10,533	9,854	-
Klasse Y	-	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Klasse A und Ap	9.997,2410	54.348,1429	100,0000	13.652.550,6513
Klasse A d	-	-	-	2.068,6789
Klasse A-dkk d	-	5.082,0803	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	32.261,4162	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	1.000,0000
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	6.439,4170	-	-
Klasse I und Ip	300.000,0000	6.497.173,3724	4.599.195,4053	-
Klasse Y	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

		Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus*
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	99.441.872	202.182.984	484.928.029	26.594.189
Bankguthaben		2.862.845	45.938.468	111.680.717	6.013.248
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	-	114.538
Forderungen aus Zeichnungen		91.939	362.364	872.519	13.243
Gründungskosten, netto	(3)	-	5.443	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	47.657	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	268.099	996.869	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	1.238.227	-	-
Sonstige Aktiva		4.704	72	-	-
SUMME AKTIVA		102.449.017	249.995.657	598.478.134	32.735.218
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	46.176	45.611	7.273
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	17.305	176.781	25.518
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	8.235.456	736.193
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	17.782	1.261.829	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	-	-	5.100
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	12.008.220	436.828
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	3.170.396	7.037.477	582.197
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	96.024	257.099	588.945	30.994
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	3.346	15.871	34.910	992
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		10.127	49.374	115.104	7.709
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		8.318	26.059	87.893	1.999
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-	-
Sonstige Passiva		-	54.538	96.757	12.277
SUMME PASSIVA		117.815	3.654.600	29.688.983	1.847.080
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		102.331.202	246.341.057	568.789.151	30.888.138

* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus*
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A und Ap	15,246	13,866	11,853	10,996
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	101,830	-
Klasse A-nok	-	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	141,540	117,110	-
Klasse A-sek	-	-	-	-
Klasse I und Ip	15,563	14,170	12,039	11,033
Klasse Y	-	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Klasse A und Ap	2.745.083,1415	12.113.594,2858	32.380.573,5308	1.104.051,6424
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	1.000,0000	-
Klasse A-nok	-	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	1.385.115,4228	3.733.732,4127	-
Klasse A-sek	-	-	-	-
Klasse I und Ip	3.886.148,3853	4.025.470,3413	11.413.247,3667	1.699.200,0000
Klasse Y	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

		Germany	Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
	Erl.	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	11.501.020	10.451.342	13.579.698	38.727.720
Bankguthaben		429.159	48.554	39.148	80.139
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	12.200	-
Forderungen aus Zeichnungen		152	4.320	-	-
Gründungskosten, netto	(3)	-	-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	-	11.701	41.586	111.494
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-
SUMME AKTIVA		11.930.331	10.515.917	13.672.632	38.919.353
PASSIVA					
Kontokorrentkredite		-	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		2.969	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	-	55.846	183.507
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	11.741	8.310	9.468	16.702
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	564	53	1.183	1
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		1.486	1.059	1.420	3.959
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.842	334	1.215	1.047
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-	-
Sonstige Passiva		42	-	-	-
SUMME PASSIVA		18.644	9.756	69.132	205.216
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		11.911.687	10.506.161	13.603.500	38.714.137

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

	Germany	Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
Nettoinventarwert je Anteil				
Klasse A und Ap	11,663	9,758	10,280	9,857
Klasse A d	-	-	9,901	9,869
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	107,820	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	113,580	107,820	-	-
Klasse A-sek d	-	97,780	-	-
Klasse A-sek h	-	-	99,110	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	102,560	97,780	-	-
Klasse I und Ip	11,745	9,806	9,889	9,903
Klasse Y	-	-	10,117	-
Anzahl der ausstehenden Anteile				
Klasse A und Ap	583.736,2612	71.740,8589	1.321.898,7549	82.095,0000
Klasse A d	-	-	100,0000	100,0000
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	10,0000	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	10,0000	10,0000	-	-
Klasse A-sek d	-	10,0000	-	-
Klasse A-sek h	-	-	1.000,0000	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	2.747,4332	10,0000	-	-
Klasse I und Ip	431.921,7038	1.000.000,0000	100,0000	3.827.555,8260
Klasse Y	-	-	100,0000	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

		Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*	Konsolidiert
	Erl.	EUR	USD	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	137.374.969	45.125.473	1.313.659.472
Bankguthaben		7.004.101	3.688.541	196.195.597
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	106.341	240.145
Forderungen aus Zeichnungen		4.374	2.139	1.356.202
Gründungskosten, netto	(3)	-	-	5.443
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	2.235.444	768.200	6.964.203
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	1.273.880
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	478.800	-	580.470
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	1.238.227
Sonstige Aktiva		-	-	4.776
SUMME AKTIVA		147.097.688	49.690.694	1.521.518.415
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		28	-	196.867
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	219.604
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	9.004.417
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	-	1.292.705
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	234.106	66.871	843.246
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	12.445.048
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	10.790.070
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	65.622	27.284	1.356.347
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	3.811	248	74.510
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		18.892	6.387	257.679
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		5.765	1.529	158.618
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	480
Sonstige Passiva		-	-	163.646
SUMME PASSIVA		328.224	102.319	36.803.237
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		146.769.464	49.588.375	1.484.715.178

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*
Nettoinventarwert je Anteil		
Klasse A und Ap	9,906	-
Klasse A d	9,792	-
Klasse A-dkk d	-	-
Klasse A-eur h	-	8,943
Klasse A-nok d	-	-
Klasse A-nok h	-	-
Klasse A-nok	-	-
Klasse A-sek d	-	-
Klasse A-sek h	-	-
Klasse A-sek hp	-	-
Klasse A-sek	97,820	-
Klasse I und Ip	9,966	9,157
Klasse Y	-	-
Anzahl der ausstehenden Anteile		
Klasse A und Ap	2.580.512,7009	-
Klasse A d	100,0000	-
Klasse A-dkk d	-	-
Klasse A-eur h	-	295.247,3285
Klasse A-nok d	-	-
Klasse A-nok h	-	-
Klasse A-nok	-	-
Klasse A-sek d	-	-
Klasse A-sek h	-	-
Klasse A-sek hp	-	-
Klasse A-sek	1.728.346,4527	-
Klasse I und Ip	10.315.362,0000	5.100.000,0000
Klasse Y	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

		Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*
	Erl.	EUR	EUR	USD
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		10.201.656	-	-
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	76.440	213.325	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	802.193
Bankzinsen, netto	(3)	369	418	187
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	-	2	36
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		76.809	213.745	802.416
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	39.799	296.289	83.957
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	439	3.120	1.993
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	12.424	69.123	20.989
Bank- und Transaktionskosten		19	2.080	-
Bankzinsen		245	9.020	241
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	316	193	-
Sonstige Aufwendungen		2.198	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		55.440	379.825	107.180
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		21.369	(166.080)	695.236
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(508.991)	99.639	8.807
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	3.930	(7.135)	(17.068)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	666.471	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	38.287	(132.759)	10.674
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		(445.405)	460.136	697.649
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs(es)/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		1.473.087	2.440.691	(1.485.301)
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	(480)	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	-	-	9.738
- Terminkontrakten		-	101.670	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		1.027.682	3.002.017	(777.914)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		52.499	66.568.902	46.101.000
Rücknahme von Anteilen		(8.696.921)	(59.304)	-
Währungsdifferenz		-	-	-
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		2.584.916	69.511.615	45.323.086

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

		Euro High Yield Bond	Europe	Europe Absolute
	Erl.	EUR	EUR	EUR
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		52.827.671	80.795.309	109.728.536
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	-	2.326.345	1.154.647
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	7.703.636	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	1.695	1.501	2.119
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	29.145	87.081	260.729
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	2.291
Sonstige Erträge		-	1.291	1.279
ERTRÄGE INSGESAMT		7.734.476	2.416.218	1.421.065
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	2.496.705
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	397.763
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	1.507.715	946.273	1.881.506
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	3.170.396
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	81.566	20.036	67.414
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	180.978	106.190	355.039
Bank- und Transaktionskosten		-	-	3.251
Bankzinsen		9.067	7.220	38.561
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	6.531
Vertriebsgebühren	(4)	151.248	25.149	120.673
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.930.574	1.104.868	8.537.839
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		5.803.902	1.311.350	(7.116.774)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(309.600)	10.033.372	18.705.182
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	665.659
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(201.517)	4.637	59.154
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(168.577)	164.410	386.802
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		5.124.208	11.513.769	12.700.023
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(6.001.011)	2.249.130	4.607.432
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	2.817.692
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(240.184)	-	299.049
- Terminkontrakten		-	-	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(1.116.987)	13.762.899	20.424.196
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		127.034.757	76.726.264	146.554.650
Rücknahme von Anteilen		(22.836.895)	(68.953.270)	(30.366.325)
Währungsdifferenz		-	-	-
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		155.908.546	102.331.202	246.341.057

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

		Europe Long- Short Dynamic	Europe Long- Short Dynamic Plus*	Germany
	Erl.	EUR	EUR	EUR
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		191.812.924	-	10.258.291
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	3.467.843	-	169.458
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	66.110	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	8.649	350	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	267.981	527	14.602
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		4	-	-
Sonstige Erträge		104.341	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		3.914.928	877	184.060
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	5.213.639	108.028	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	1.184.029	150.343	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	3.675.523	154.698	120.397
Erfolgsgebühren	(4)	7.037.477	582.197	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	137.790	4.223	3.251
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	715.782	40.432	17.476
Bank- und Transaktionskosten		752	1.692	-
Bankzinsen		167.347	6.283	530
Zinsen aus Swaps		7	-	-
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	219.759	3.798	3.147
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		18.352.105	1.051.694	144.801
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		(14.437.177)	(1.050.817)	39.259
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	37.020.948	222.750	244.776
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	(17.781.787)	1.747.201	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(194.374)	80.174	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	(800)	(60.378)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	1.595.906	(565)	(51)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		6.202.716	938.365	283.984
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs(es)/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		28.106.323	1.797.161	786.151
- Differenzkontrakten	(9)	(3.090.208)	(436.828)	-
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	664.373	(5.100)	-
- Terminkontrakten		-	-	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		31.883.204	2.293.598	1.070.135
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		398.396.288	28.680.244	8.244.458
Rücknahme von Anteilen		(53.303.265)	(85.704)	(7.661.197)
Währungsdifferenz		-	-	-
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		568.789.151	30.888.138	11.911.687

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

		Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
	Erl.	EUR	EUR	EUR
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		-	171.709.666	9.987.188
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	124.288	-	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	685.322	243.548
Bankzinsen, netto	(3)	147	1.129	104
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	48	1.017	39
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		124.483	687.468	243.691
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	48.244	375.108	148.934
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	841	11.570	3.546
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	6.286	80.107	35.358
Bank- und Transaktionskosten		-	-	-
Bankzinsen		123	5.197	2.061
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	157	13.776	482
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		55.651	485.758	190.381
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		68.832	201.710	53.310
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(118.836)	32.077.437	574.729
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(1.210)	(17.365.903)	(1.602.811)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	9.201	1.538.503	624.303
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		(42.013)	16.451.747	(350.469)
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs(es)/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(146.415)	(15.145.130)	(270.966)
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	-	2.549.254	12.754
- Terminkontrakten		-	-	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(188.428)	3.855.871	(608.681)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		10.708.273	3.708.729	36.371.391
Rücknahme von Anteilen		(13.684)	(165.670.766)	(7.035.761)
Währungsdifferenz		-	-	-
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		10.506.161	13.603.500	38.714.137

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

		Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*	US Mid Cap*
	Erl.	EUR	USD	USD
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		33.709.255	-	10.181.689
ERTRÄGE				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	-	-	20.247
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	4.650.204	3.285.753	-
Bankzinsen, netto	(3)	1.481	256	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	4.520	1.135	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		4.656.205	3.287.144	20.247
AUFWENDUNGEN				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	295
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	633.937	317.034	50.716
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	26.875	6.348	578
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	190.512	76.179	8.301
Bank- und Transaktionskosten		3.678	-	-
Bankzinsen		15.304	1.037	-
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	31.527	1.760	87
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		901.833	402.358	59.977
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		3.754.372	2.884.786	(39.730)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	411.567	(2.722.883)	296.803
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(124.248)	69.037	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	(877.650)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	144.361	3.611	(658)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		3.308.402	234.551	256.415
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachs(es)/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(6.521.508)	(4.759.015)	(187.273)
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(6.598)	(63.768)	-
- Terminkontrakten		478.800	-	-
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(2.740.904)	(4.588.232)	69.142
ENTWICKLUNG DES KAPITALS				
Emission von Anteilen		121.725.401	54.336.708	248.628
Rücknahme von Anteilen		(5.924.288)	(160.101)	(10.499.459)
Währungsdifferenz		-	-	-
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ ZEITRAUMS		146.769.464	49.588.375	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015

	Erl.	EUR
Konsolidiert		
SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS		679.406.351
ERTRÄGE		
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	7.550.874
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	17.089.791
Bankzinsen, netto	(3)	18.367
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	666.763
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		2.295
Sonstige Erträge		106.911
ERTRÄGE INSGESAMT		25.435.001
AUFWENDUNGEN		
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	7.818.642
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	1.732.135
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	10.241.790
Erfolgsgebühren	(4)	10.790.070
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	368.833
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	1.906.224
Bank- und Transaktionskosten		11.472
Bankzinsen		262.128
Zinsen aus Swaps		7
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	6.531
Vertriebsgebühren	(4)	571.914
Sonstige Aufwendungen		2.198
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		33.711.944
NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		(8.276.943)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	96.240.872
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	(15.368.927)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(19.301.745)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	(272.357)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	4.212.291
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		57.233.191
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:		
- Anlagen		7.489.254
- Differenzkontrakten	(9)	(709.344)
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		(480)
- Devisenterminkontrakten	(8)	3.224.104
- Terminkontrakten		580.470
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		67.817.195
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Emission von Anteilen		1.116.912.177
Rücknahme von Anteilen		(380.362.182)
Währungsdifferenz		941.637
SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS		1.484.715.178

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*	Euro High Yield Bond
Klasse A und Ap				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	177.483,3905	-	-	4.667.118,3249
Anzahl der ausgegeb. Anteile	5.648,5332	54.348,1429	100,0000	10.957,657,7081
Anzahl der zurückgen. Anteile	(173.134,6827)	-	-	(1.972.225,3817)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	9.997,2410	54.348,1429	100,0000	13.652.550,6513
Klasse A-eur				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	2.068,6789
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	2.068,6789
Klasse A-dkk d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	5.082,0803	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	5.082,0803	-	-
Klasse A-eur h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	32.496,5112	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(235,0950)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	32.261,4162	-	-
Klasse A-sek d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*	Euro High Yield Bond
Klasse A-sek h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	1.000,0000
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	1.000,0000
Klasse A-sek hp				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-sek				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	11.454,2179	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(5.014,8009)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	6.439,4170	-	-
Klasse I und Ip				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.035.669,0000	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	6.497.173,3724	4.599.195,4053	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(735.669,0000)	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	300.000,0000	6.497.173,3724	4.599.195,4053	-
Klasse Y				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus*
Klasse A und Ap				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.574.346,5438	6.978.029,8944	14.243.034,9574	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	2.199.558,3085	5.681.957,4091	20.279.344,3479	1.111.975,5505
Anzahl der zurückgen. Anteile	(1.028.821,7108)	(546.393,0177)	(2.141.805,7745)	(7.923,9081)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	2.745.083,1415	12.113.594,2858	32.380.573,5308	1.104.051,6424
Klasse A-eur				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-dkk d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-eur h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	1.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.000,0000	-
Klasse A-nok				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-sek d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus*
Klasse A-sek h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-sek hp				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	95.739,6110	100.050,1781	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	1.314.083,2007	3.675.195,1155	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(24.707,3889)	(41.512,8809)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	1.385.115,4228	3.733.732,4127	-
Klasse A-sek				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse I und Ip				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	4.374.030,8205	2.068.781,2558	3.915.840,0291	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	2.832.616,1561	3.679.923,0855	10.008.854,2838	1.699.200,0000
Anzahl der zurückgen. Anteile	(3.320.498,5913)	(1.723.234,0000)	(2.511.446,9462)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	3.886.148,3853	4.025.470,3413	11.413.247,3667	1.699.200,0000
Klasse Y				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Germany	Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
Klasse A und Ap				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	-	1.307.169,9519	100,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	692.949,1973	73.156,6090	350.912,6787	82.095,0000
Anzahl der zurückgen. Anteile	(109.312,9361)	(1.415,7501)	(336.183,8757)	(100,0000)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	583.736,2612	71.740,8589	1.321.898,7549	82.095,0000
Klasse A-eur				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	100,0000	100,0000
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	100,0000	100,0000
Klasse A-dkk d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-eur h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	10,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	10,0000	-	-
Klasse A-nok h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-nok				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	10,0000	10,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	10,0000	10,0000	-	-
Klasse A-sek d				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	10,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	10,0000	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Germany	Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
Klasse A-sek h				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	1.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.000,0000	-
Klasse A-sek hp				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Klasse A-sek				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	3.189,3636	10,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(441,9304)	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	2.747,4332	10,0000	-	-
Klasse I und Ip				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.000.000,0000	-	14.965.742,0000	1.000.000,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	1.000.000,0000	100,0000	3.529.374,8260
Anzahl der zurückgen. Anteile	(568.078,2962)	-	(14.965.742,0000)	(701.819,0000)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	431.921,7038	1.000.000,0000	100,0000	3.827.555,8260
Klasse Y				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	100,0000	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	100,0000	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*	US Mid Cap*
Klasse A und Ap			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	357.600,0000	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	2.706.565,3530	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(483.652,6521)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	2.580.512,7009	-	-
Klasse A-eur			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	100,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	19.230,8200
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	(19.330,8200)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A d			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	100,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	-	-
Klasse A-dkk d			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-eur h			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	310.934,3368	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(15.687,0083)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	295.247,3285	-
Klasse A-nok d			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-nok h			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-nok			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-sek d			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

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

	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*	US Mid Cap*
Klasse A-sek h			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	1.000,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(1.000,0000)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-sek hp			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Klasse A-sek			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	1.826.976,7735	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(98.630,3208)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.728.346,4527	-	-
Klasse I und Ip			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	3.000.000,0000	-	1.000.000,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	7.315.362,0000	5.100.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	(1.000.000,0000)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	10.315.362,0000	5.100.000,0000	-
Klasse Y			
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Statistiken

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets*	Emerging Markets Debt Hard Currency*	Euro High Yield Bond
	EUR	EUR	USD	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	2.584.916	69.511.615	45.323.086	155.908.546
31. Dezember 2014	10.201.656	-	-	52.827.671
31. Dezember 2013	23.490.742	-	-	25.529.854
NIW je Anteil am Ende des Zeitraums/ Geschäftsjahres				
31. Dezember 2015				
Klasse A und Ap	8,691	10,517	9,824	11,417
Klasse A d	-	-	-	9,885
Klasse A-dkk d	-	105,170	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	108,770	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	98,620
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	102,330	-	-
Klasse I und Ip	8,327	10,533	9,854	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A und Ap	8,788	-	-	11,319
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	8,344	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A und Ap	10,548	-	-	10,806
Klasse AEH und EUR	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	9,921	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	10,808

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Statistiken (Fortsetzung)

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	102.331.202	246.341.057	568.789.151	30.888.138
31. Dezember 2014	80.795.309	109.728.536	191.812.924	-
31. Dezember 2013	50.306.167	68.850.792	221.816.602	-
NIW je Anteil am Ende des Zeitraums/ Geschäftsjahres				
31. Dezember 2015				
Klasse A und Ap	15,246	13,866	11,853	10,996
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	101,830	-
Klasse A-nok	-	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	141,540	117,110	-
Klasse A-sek	-	-	-	-
Klasse I und Ip	15,563	14,170	12,039	11,033
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2014				
Klasse A und Ap	13,452	11,943	10,478	-
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	122,480	103,730	-
Klasse I und Ip	13,630	12,154	10,592	-
Klasse Y	-	-	-	-
31. Dezember 2013				
Klasse A und Ap	12,797	12,152	10,362	-
Klasse AEH und EUR	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	123,880	102,059	-
Klasse I und Ip	12,870	12,292	10,420	-
Klasse Y	-	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Statistiken (Fortsetzung)

	Germany	Global High Dividend*	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert				
31. Dezember 2015	11.911.687	10.506.161	13.603.500	38.714.137
31. Dezember 2014	10.258.291	-	171.709.666	9.987.188
31. Dezember 2013	-	-	167.281.941	-
NIW je Anteil am Ende des Zeitraums/ Geschäftsjahres				
31. Dezember 2015				
Klasse A und Ap	11,663	9,758	10,280	9,857
Klasse A d	-	-	9,901	9,869
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	107,820	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	113,580	107,820	-	-
Klasse A-sek d	-	97,780	-	-
Klasse A-sek h	-	-	99,110	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	102,560	97,780	-	-
Klasse I und Ip	11,745	9,806	9,889	9,903
Klasse Y	-	-	10,117	-
31. Dezember 2014				
Klasse A und Ap	10,254	-	10,431	9,984
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	10,257	-	10,562	9,986
Klasse Y	-	-	10,243	-
31. Dezember 2013				
Klasse A und Ap	-	-	9,626	-
Klasse AEH und EUR	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	-	-	9,706	-
Klasse Y	-	-	9,438	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Statistiken (Fortsetzung)

	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond*	US Mid Cap*
	EUR	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert			
31. Dezember 2015	146.769.464	49.588.375	-
31. Dezember 2014	33.709.255	-	10.181.689
31. Dezember 2013	-	-	-
NIW je Anteil am Ende des Zeitraums/ Geschäftsjahres			
31. Dezember 2015			
Klasse A und Ap	9,906	-	-
Klasse A d	9,792	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-eur h	-	8,943	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	97,820	-	-
Klasse I und Ip	9,966	9,157	-
Klasse Y	-	-	-
31. Dezember 2014			
Klasse A und Ap	10,035	-	-
Klasse A-eur	-	-	10,430
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse I und Ip	10,040	-	10,180
Klasse Y	-	-	-
31. Dezember 2013			
Klasse A und Ap	-	-	-
Klasse AEH und EUR	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse I und Ip	-	-	-
Klasse Y	-	-	-

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Britische Jungferninseln					
Lenta Ltd /Gdr	4.146	USD	28.717	25.952	1,00
			28.717	25.952	1,00
Zypern					
Qiwi /Sadr -B-	1.807	USD	42.799	28.988	1,12
Ros Agro Plc /Gdr	3.534	USD	26.211	43.498	1,69
			69.010	72.486	2,81
Deutschland					
Uniwheels Ag	1.645	PLN	45.388	48.694	1,88
			45.388	48.694	1,88
Großbritannien					
Georgia Healthcare Group Plc	11.178	GBP	27.361	24.410	0,95
			27.361	24.410	0,95
Griechenland					
Aegean Airlines	2.811	EUR	19.440	19.452	0,75
Eurobank Ergasias S.A.	27.020	EUR	27.020	27.560	1,07
Follie Follie Gr Shs	1.460	EUR	29.576	24.090	0,93
Jumbo Sa	2.649	EUR	32.857	24.371	0,94
			108.893	95.473	3,69
Ungarn					
Otp Bank Ltd	3.163	HUF	47.981	60.591	2,34
			47.981	60.591	2,34
Polen					
Alior Bank	1.839	PLN	35.673	28.754	1,11
Asseco Poland Sa	4.047	PLN	57.084	54.047	2,09
Bank Zachodni Wbk Sa Wroclaw	729	PLN	64.223	48.678	1,88
Grupa Kety Sa	565	PLN	33.900	41.580	1,61
Kghm Polska Miedz Sa	1.660	PLN	53.273	24.780	0,96
Ng2 Sa	840	PLN	18.353	27.364	1,06
Polski Koncern Naftowy Orlen	4.083	PLN	48.469	65.135	2,52
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	11.478	PLN	101.774	73.755	2,86
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	8.405	PLN	85.918	67.230	2,60
			498.667	431.323	16,69
Russland					
Gazprom Neft Ojsc /Adr	2.598	USD	38.641	25.439	0,98
Gazprom Oao /Sadr Regs	61.131	USD	332.917	205.197	7,94
Mobile Telesystems /Sadr	4.378	USD	26.044	24.479	0,95
Novatek Oao /Sgdr	237	USD	21.827	17.535	0,68
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	4.764	USD	219.751	139.879	5,41
Phosagro Ojsc /Sgdr	2.099	USD	24.867	24.203	0,93

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sberbank of Russia Ojsc /Sadr	15.424	USD	128.878	82.120	3,18
			792.925	518.852	20,07
Türkei					
Akbank	14.881	TRY	41.353	32.201	1,24
Aygaz	8.252	TRY	25.895	25.882	1,00
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	45.834	TRY	45.163	38.212	1,48
Koc Hld As	11.747	TRY	40.867	41.386	1,60
Sabancı Holding	29.403	TRY	99.513	77.700	3,01
Tav Havalimalari Holding As	3.566	TRY	17.289	20.309	0,79
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	5.608	TRY	24.941	33.830	1,31
Turk Hava Yollari Ao	9.497	TRY	25.888	21.904	0,85
Turkcell Iletisim Hizmet	11.102	TRY	49.992	35.292	1,36
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	33.088	TRY	96.587	75.134	2,91
Turkiye Halk Bankasi As	23.457	TRY	105.561	78.165	3,02
Turkiye Is Bankasi As C	31.370	TRY	60.924	46.270	1,79
			633.973	526.285	20,36
Summe - Aktien			2.252.915	1.804.066	69,79
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			2.252.915	1.804.066	69,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Tschechische Republik					
Komerčni Banka As	284	CZK	46.014	52.020	2,01
			46.014	52.020	2,01
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	8.096	RON	20.783	21.674	0,84
			20.783	21.674	0,84
Russland					
Ak Sbergatelny Bank Sberbank	70.043	USD	47.078	88.307	3,42
Alrosa Cjsc Shs	34.032	USD	24.552	23.703	0,92
Bashneft Ojsc	790	USD	22.331	19.554	0,76
Fth Gen. Co. Wholes. El. Ojsc Wgc4	602.678	USD	27.928	23.854	0,92
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	119.450	USD	64.339	65.773	2,54
Magnit Jsc	988	USD	168.027	138.118	5,34
Mmc Norilsk Nickel Pjsc/Adr	6.767	USD	92.578	78.244	3,03
Mobile Telesystems Ojsc	16.518	USD	64.509	43.189	1,67
Sollers Jsc	585	USD	9.524	2.928	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Tatneft	36.697	USD	89.955 610.821	90.969 574.639	3,52 22,23
Summe - Aktien			677.618	648.333	25,08
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			677.618	648.333	25,08
Geschlossene Investmentfonds (OGAW)					
Aktien					
Rumänien Fondul Proprietatea Sa /Dis	115.314	RON	15.010 15.010	20.666 20.666	0,80 0,80
Summe - Aktien			15.010	20.666	0,80
Summe - Geschlossene Investmentfonds (OGAW)			15.010	20.666	0,80
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Griechenland Alpha Bank Ae	14.000	EUR	28.532 28.532	34.580 34.580	1,34 1,34
Summe - Aktien			28.532	34.580	1,34
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			28.532	34.580	1,34
SUMME WERTPAPIERBESTAND			2.974.075	2.507.645	97,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Eastern Europe

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	42,30	Banken und Finanzinstitute	29,01
Türkei	20,36	Benzin	25,28
Polen	16,69	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	5,34
Griechenland	5,03	Holding- und Finanzgesellschaften	5,29
Zypern	2,81	Nichteisenmetalle	3,99
Ungarn	2,34	Nachrichtenübermittlung	3,98
Tschechische Republik	2,01	Automobilindustrie	3,19
Deutschland	1,88	Versicherungswesen	2,60
Rumänien	1,64	Internet-Software	2,09
Britische Jungferninseln	1,00	Verschiedenes	2,04
Großbritannien	0,95	Einzelhandel	1,93
	97,01	Chemie	1,85
		Landwirtschaft und Fischerei	1,69
		Immobilien Gesellschaften	1,48
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,06
		Energie- und Wasserversorgung	1,00
		Ausbildung im Gesundheitswesen und	
		Sozialdienste	0,95
		Verbrauchsgüter	0,94
		Transportwesen	0,85
		Anlagefonds	0,80
		Sonstige Dienstleistungen	0,79
		Luft- und Raumfahrttechnologie	0,75
		Mechanik und Maschinenbau	0,11
			97,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Großbritannien					
Hsbc 0% 14-31.07.17	8.000	USD	161.222	151.788	0,22
			161.222	151.788	0,22
Summe - Anleihen			161.222	151.788	0,22
Bezugsrechte					
Brasilien					
Right Bco Brades 05.02.16	3.410	BRL	-	1.153	-
			-	1.153	-
Summe - Bezugsrechte			-	1.153	-
Aktien					
Argentinien					
Financiero Galacia Sp. Adr -B-	3.800	USD	95.056	93.509	0,13
			95.056	93.509	0,13
Bermudas					
Beijing Enterprises Water Gp	836.000	HKD	522.338	536.006	0,77
China Resources Gas Group Ltd	184.000	HKD	448.505	502.958	0,73
			970.843	1.038.964	1,50
Brasilien					
Bco Bradesco Sa /Pref.	73.600	BRL	371.778	327.854	0,47
Br Malls Participaes Sa	109.900	BRL	278.101	281.849	0,41
Cielo	32.600	BRL	290.299	253.002	0,36
Cvc Brasil	106.500	BRL	357.069	332.184	0,48
Direcional Engenharia Sa	349.400	BRL	281.639	283.352	0,41
Edp Energias Do Brasil Sa	152.900	BRL	402.169	425.334	0,61
Ez Tec Empreendimentos E Par	83.800	BRL	231.609	247.053	0,36
Fibria	19.200	BRL	237.008	230.187	0,33
Investimentos Itau /Pref.	447.300	BRL	753.064	711.022	1,02
Klabin Riocell Sa	137.100	BRL	675.730	742.807	1,07
Kroton Educacional 7-Open /Cv	121.300	BRL	226.299	267.085	0,38
Sabesp. Cia Saneam. Basestado	64.400	BRL	246.206	281.665	0,40
Sao Martinho Sa	58.200	BRL	488.668	615.729	0,89
			4.839.639	4.999.123	7,19
Britische Jungferninseln					
Lenta Ltd /Gdr	11.007	USD	71.438	68.898	0,10
Luxoft Holding Inc -A-	3.795	USD	220.550	274.844	0,39
			291.988	343.742	0,49

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln					
Aac Technologie Shs	105.500	HKD	585.749	629.705	0,91
Baidu Inc -A- /Adr	2.900	USD	521.195	509.885	0,73
China State Constr Int Hld Ltd	586.000	HKD	706.656	931.335	1,34
Eva Precision Industrial Hldg	854.000	HKD	164.494	139.155	0,20
Nexteer Automotive Group Ltd	874.000	HKD	791.827	889.574	1,28
Shenzhen Intl Group Ltd	176.000	HKD	797.168	925.814	1,33
Tencent Holdings Ltd	73.200	HKD	1.119.495	1.318.087	1,90
Wasion Group Holdings Ltd	616.000	HKD	571.939	587.699	0,84
Xinyi Glass Holding Co Ltd	736.000	HKD	308.403	396.283	0,57
Xinyi Solar Holdings Shs	1.706.000	HKD	547.986	638.560	0,92
Xtep International Hldgs Ltd	1.035.500	HKD	467.557	504.967	0,73
			6.582.469	7.471.064	10,75
Chile					
Conchator Sponsored	315.300	CLP	469.666	433.183	0,62
Hortifrut Sa	44.216	CLP	36.511	37.111	0,06
Parauco	292.300	CLP	447.673	422.720	0,61
			953.850	893.014	1,29
China					
Chong Qing Changan Aut. -B-	260.700	HKD	443.638	526.381	0,76
Citic Securities -H- Shares	68.000	HKD	131.460	145.489	0,21
Shanghai Fosun Pharmaceuti -H	229.500	HKD	636.447	609.717	0,88
Zte Corp H	351.800	HKD	693.005	734.415	1,05
			1.904.550	2.016.002	2,90
Zypern					
Globaltrans Investment Plc Gdr	39.210	USD	154.011	161.469	0,23
Ros Agro Plc /Gdr	17.317	USD	134.161	213.144	0,31
			288.172	374.613	0,54
gypten					
Commercial Intl. Bank Ltd	107.500	EGP	512.942	477.426	0,69
Eastern Company	17.340	EGP	417.496	354.651	0,51
Edita Food Industries S.A.E.	4.500	EGP	16.271	17.356	0,02
Egyptian Intl. Pharmaceutical	46.200	EGP	423.150	377.967	0,54
Emaar Misr	1.024.000	EGP	274.936	331.508	0,48
Juhayna Food Industries	273.000	EGP	253.347	251.103	0,36
			1.898.142	1.810.011	2,60
Großbritannien					
Nmc Health Plc	33.800	GBP	375.082	390.569	0,56
			375.082	390.569	0,56
Guernsey					
Etalon Group /Sgdr	68.281	USD	106.559	112.474	0,16
			106.559	112.474	0,16
Hongkong					
Franshion Prop.	2.576.000	HKD	571.979	806.037	1,16

* Siehe Erläuterung 1

Die beigegefugten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Lenovo Group Ltd	506.000	HKD	419.745	470.206	0,68
			991.724	1.276.243	1,84
Indien					
Cipla Ltd /Demat.	71.900	INR	630.805	648.635	0,93
Crompton Greaves Ltd /Demat.	65.000	INR	153.653	171.050	0,25
Eros International Media	115.000	INR	709.872	385.061	0,55
Future Lifestyle Fashions	226.904	INR	233.027	270.714	0,39
Future Retail Shs	358.500	INR	585.705	731.531	1,05
Gujarat Fertilizers & Chemicals	344.850	INR	319.865	352.792	0,51
Hikal Ltd	199.000	INR	299.319	460.814	0,66
Hindustan Petr. /Dematerialised	62.000	INR	655.533	718.407	1,03
Ht Media Ltd	417.772	INR	459.649	532.510	0,77
Il Fs Trans	457.200	INR	580.545	539.786	0,78
Indian Hotels Co Ltd /Demat.	355.900	INR	430.850	578.373	0,83
Jagran Prakashan	213.000	INR	402.161	470.264	0,68
Jubilant Life Sciences Ltd	119.350	INR	575.081	678.144	0,98
L&T Finance Holdings Ltd	361.000	INR	329.954	327.143	0,47
Orient. Bk Commerce /Dematerial.	141.000	INR	282.028	276.312	0,40
Punjab National Bank	81.000	INR	136.771	129.953	0,19
Raymond Ltd /Dematerialised	50.807	INR	304.497	298.553	0,43
Tata Communications Ltd	191.600	INR	1.063.816	1.138.994	1,64
Tata Global Beverages Ltd	408.401	INR	731.686	829.686	1,19
The Federal Bank Ltd	133.750	INR	114.093	104.102	0,15
Tv 18 Broadcast Ltd Shs	2.294.800	INR	1.029.013	1.510.112	2,17
			10.027.923	11.152.936	16,05
Indonesien					
Mitra Pinasthika Mustika Pt	7.147.000	IDR	219.397	232.097	0,33
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	9.870.000	IDR	316.769	540.764	0,78
Pt Arwana Citramulia Tbk	10.178.500	IDR	299.991	337.979	0,49
Pt Bank Pan Indonesia Tbk	8.629.600	IDR	531.735	469.938	0,68
Pt Mitra Adiperkasa Tbk	3.651.000	IDR	684.829	920.153	1,32
			2.052.721	2.500.931	3,60
Jersey					
Int Diagnos	89.800	USD	487.450	402.672	0,58
			487.450	402.672	0,58
Mauritius					
Mcb Group Limited	79.900	MUR	425.385	424.145	0,61
			425.385	424.145	0,61
Mexiko					
Alsa Sab De Cv	247.200	MXN	665.148	769.027	1,11
Banregio Grupo Financiero Sab	141.900	MXN	686.940	664.929	0,96
Bolsa Mexicana Shs A	303.000	MXN	425.858	366.042	0,53
Grupo Aeroportuario -B-	54.300	MXN	729.743	697.936	1,00
Grupo Rotoplas Sab De Cv	325.894	MXN	483.532	497.485	0,71
			2.991.221	2.995.419	4,31

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Panama					
Inretail Peru Corp	33.500	USD	354.342	429.193	0,62
Intergroup Financial	16.300	USD	366.392	339.350	0,49
			720.734	768.543	1,11
Peru					
Cementos Pacasmayo /Sadr	36.150	USD	193.209	239.511	0,34
			193.209	239.511	0,34
Philippinen					
Abs-Cbn Broadcasting /Pdr	619.000	PHP	729.572	757.118	1,09
Eei Corporation	2.626.100	PHP	395.639	276.637	0,40
Philippine National Bank	692.000	PHP	706.573	701.964	1,01
Robinson S Land Corp Rlc	1.355.000	PHP	745.481	726.904	1,04
Security Bank Corp	319.000	PHP	839.006	883.658	1,27
			3.416.271	3.346.281	4,81
Polen					
Asseco Poland Sa	35.076	PLN	451.848	468.433	0,67
Eurocash Sa	37.072	PLN	387.297	422.743	0,61
Grupa Kety Sa	5.327	PLN	366.004	392.027	0,56
Impel Sa	10.942	PLN	74.555	76.666	0,11
Ng2 Sa	5.391	PLN	204.195	175.616	0,25
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	46.357	PLN	319.043	297.882	0,43
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	31.660	PLN	310.610	253.241	0,37
			2.113.552	2.086.608	3,00
Singapur					
Banyan Tree Holdings Ltd	1.228.600	SGD	357.553	322.531	0,46
			357.553	322.531	0,46
Südafrika					
Avi Ltd	49.400	ZAR	273.988	226.239	0,33
Discovery Shs	20.100	ZAR	176.008	158.009	0,23
Eoh Holdings	25.800	ZAR	265.520	204.745	0,29
Mr. Price Group Limited	19.450	ZAR	255.305	228.840	0,33
Mtn Group Ltd	22.850	ZAR	267.162	185.636	0,27
Tongaat Hulett Limited	34.800	ZAR	260.581	188.343	0,27
Woolworths Hld Ltd	40.750	ZAR	259.889	237.805	0,34
			1.758.453	1.429.617	2,06
Spanien					
Cemex Latam Holdings Sa	66.300	COP	227.983	196.852	0,28
			227.983	196.852	0,28
Taiwan					
Hota Industrial Manufacturing	152.000	TWD	458.352	512.654	0,74
Yung Tay Engineering Co Ltd	568.000	TWD	836.261	751.241	1,08
			1.294.613	1.263.895	1,82

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Thailand					
Krungthai Card Public /Foreign	199.000	THB	475.279	493.253	0,71
			475.279	493.253	0,71
Niederlande					
X5 Retail Group Nv /Sgdr	9.063	USD	141.029	153.849	0,22
			141.029	153.849	0,22
Türkei					
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	327.397	TRY	242.013	273.455	0,39
Sabancı Holding	211.690	TRY	535.044	561.013	0,81
Türk Hava Yolları Ao	146.185	TRY	348.603	340.135	0,49
Türk Traktor Ve Ziraat Makinel	12.635	TRY	270.035	272.957	0,39
Türkiye Halk Bankası As	89.443	TRY	286.029	299.107	0,43
			1.681.724	1.746.667	2,51
Vereinigte Staaten von Amerika					
Epam Systems	1.008	USD	68.182	73.094	0,10
Mercadolibre Inc	3.700	USD	405.669	387.218	0,56
			473.851	460.312	0,66
Summe - Aktien			48.137.025	50.803.350	73,08
Optionsscheine					
Curaçao					
Mer Ly Intl 02.03.17 Cw /Almarai	11.100	USD	227.618	210.595	0,30
Mer Ly Intl 02.03.17 Cw /Jarir	5.100	USD	218.816	198.548	0,29
Mer Ly Intl 05.04.17 Cw /Bupa	7.200	USD	201.412	190.189	0,27
			647.846	599.332	0,86
Großbritannien					
Hsbc 14-26.06.15 Cert /Bupa	11.000	USD	328.174	290.566	0,42
			328.174	290.566	0,42
Bahamas					
Cs Nassau 17.09.18 Cert /Jarir	7.600	USD	325.935	295.875	0,43
Cs Nassau 31.07.17 Cert /Altayyar	20.300	USD	378.634	356.659	0,51
			704.569	652.534	0,94
Summe - Optionsscheine			1.680.589	1.542.432	2,22
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			49.978.836	52.498.723	75,52

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Edita Food /Gdr	22.800	USD	363.516	439.677	0,63
			363.516	439.677	0,63
Kenia					
B.A.T. Kenya-Shs	58.200	KES	389.564	408.308	0,59
East African Breweries Ltd	184.600	KES	446.245	448.742	0,64
Safaricom	3.391.000	KES	433.921	492.467	0,71
			1.269.730	1.349.517	1,94
Marokko					
Attijariwafa Bank	10.890	MAD	339.665	332.011	0,48
			339.665	332.011	0,48
Nigeria					
Guaranty Trust Bank	3.945.000	NGN	425.441	328.026	0,47
Guinness Nigeria	276.000	NGN	191.673	152.658	0,22
Nestle Foods Nigeria Plc	72.000	NGN	266.898	272.879	0,39
Nigerian Breweries Plc	717.000	NGN	460.816	408.436	0,59
Stanbic Ibtc Holdings Plc Shs	3.530.000	NGN	371.150	255.410	0,37
Unilever Nigeria Plc	1.328.560	NGN	259.335	263.967	0,38
			1.975.313	1.681.376	2,42
Russland					
Aeroflot Moscow	129.637	USD	77.808	90.549	0,13
Bashneft Pref Shs	7.685	USD	184.163	164.096	0,24
Fth Gen. Co. Wholes. El. Ojsc Wgc4	1.682.431	USD	71.316	66.592	0,10
Group Lsr Ojsc	15.078	USD	128.002	126.343	0,18
M Video Company Jsc	55.665	USD	169.578	186.088	0,27
Magnit Jsc	450	USD	76.107	62.908	0,09
Sollers Jsc	11.776	USD	74.898	58.941	0,08
			781.872	755.517	1,09
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	14.008	RSD	145.157	132.252	0,19
			145.157	132.252	0,19
Taiwan					
Formosa Optical Technology Co	294.000	TWD	605.419	684.272	0,98
			605.419	684.272	0,98
Vereinigte Arabische Emirate					
Aramex	588.000	AED	466.626	462.926	0,67
			466.626	462.926	0,67

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Vietnam					
Binh Minh Plastics Joint Stock	148.000	VND	664.749	789.075	1,13
Refrigeration Elect Engin Corp	214.000	VND	229.496	219.482	0,32
Vietnam Sun Corporation Shs	396.190	VND	522.064	490.188	0,70
Vndirect Secur	504.000	VND	255.430	248.200	0,36
			1.671.739	1.746.945	2,51
Summe - Aktien			7.619.037	7.584.493	10,91
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			7.619.037	7.584.493	10,91
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Botswana					
Letshego Hldgs	1.270.000	BWP	340.556	299.797	0,43
Sefalana Holdings Shs	213.542	BWP	243.770	239.876	0,35
			584.326	539.673	0,78
Summe - Aktien			584.326	539.673	0,78
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			584.326	539.673	0,78
SUMME WERTPAPIERBESTAND			58.182.199	60.622.889	87,21

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging and Frontier Markets*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	16,05	Banken und Finanzinstitute	10,06
Kaimaninseln	10,75	Holding- und Finanzgesellschaften	7,30
Brasilien	7,19	Sonstige Dienstleistungen	6,46
Philippinen	4,81	Internet-Software	4,64
Mexiko	4,31	Verschiedenes	4,54
Indonesien	3,60	Immobilien-gesellschaften	4,09
Ägypten	3,23	Nachrichtenübermittlung	4,05
Polen	3,00	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,79
China	2,90	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,33
Taiwan	2,80	Chemie	3,28
Türkei	2,51	Mechanik und Maschinenbau	3,26
Vietnam	2,51	Transportwesen	3,15
Nigeria	2,42	Automobilindustrie	2,74
Südafrika	2,06	Bau, Baustoffe	2,63
Kenia	1,94	Tabak und alkoholische Getränke	2,58
Hongkong	1,84	Handelshäuser	2,52
Bermudas	1,50	Elektronik und elektrische Geräte	2,47
Chile	1,29	Freizeit	2,40
Großbritannien	1,20	Pharmazeutika und Kosmetika	2,35
Panama	1,11	Elektronische Halbleiter	2,32
Russland	1,09	Einzelhandel	2,16
Bahamas	0,94	Papier und Holz	1,40
Curaçao	0,86	Grafik, Verlagswesen	1,32
Botswana	0,78	Ausbildung im Gesundheitswesen und	
Thailand	0,71	Sozialdienste	1,14
Vereinigte Arabische Emirate	0,67	Energie- und Wasserversorgung	1,01
Vereinigte Staaten von Amerika	0,66	Benzin	0,80
Mauritius	0,61	Bürobedarf, Computer	0,68
Jersey	0,58	Landwirtschaft und Fischerei	0,37
Zypern	0,54	Versicherungswesen	0,37
Britische Jungferninseln	0,49		
Marokko	0,48		
Singapur	0,46		
Peru	0,34		
Spanien	0,28		
Niederlande	0,22		
Serbien	0,19		
Guernsey	0,16		
Argentinien	0,13		
	87,21		87,21

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Angola					
Angola 9.5% 15-12.11.25	200.000	USD	200.000 200.000	186.083 186.083	0,41 0,41
Argentinien					
Argentina 7.82% 09-31.12.33 /Pik /Deflt	253.436	EUR	311.463	316.745	0,70
Buenos Aires 10.875% 26.01.21 Regs	500.000	USD	526.250	527.500	1,16
Prov Buenos 9.95% 09.06.21 /Pool	700.000	USD	689.566 1.527.279	724.902 1.569.147	1,60 3,46
Armenien					
Armenia 7.15% 15-26.03.25	200.000	USD	202.152 202.152	193.955 193.955	0,43 0,43
Aserbaidshjan					
St Oil 4.75% 13-13.03.23	500.000	USD	460.156 460.156	424.593 424.593	0,94 0,94
Bolivien					
Bolivia 5.95% 13-22.08.13	500.000	USD	530.643 530.643	538.763 538.763	1,19 1,19
Brasilien					
Brazil 8.25% 04-20.01.34	400.000	USD	504.416 504.416	388.340 388.340	0,86 0,86
Bulgarien					
Bul Energy 4.25% 07.11.18	200.000	EUR	223.030 223.030	212.944 212.944	0,47 0,47
Kaimaninseln					
Amb Circle 3.25% 12-04.12.22	200.000	USD	197.684	198.759	0,44
Avi Funding 3.8% 15-16.09.25	1.500.000	USD	1.515.802 1.713.486	1.503.660 1.702.419	3,32 3,76
Chile					
Codelco Inc 4.5% 15-16.09.25	200.000	USD	196.916 196.916	189.298 189.298	0,42 0,42
Kolumbien					
Colombia 5.625% 14-26.02.44	400.000	USD	412.936	364.310	0,80
Ecopetrol 4.125% 14-16.01.25	500.000	USD	441.393 854.329	401.747 766.057	0,89 1,69

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Kroatien				
Hrvatska 5.875% 15-23.10.22	500.000 USD	500.188	506.888	1,12
		500.188	506.888	1,12
Dominikanische Republik				
Dominican R 6.6% 13-28.01.24	1.600.000 USD	1.716.861	1.659.112	3,66
		1.716.861	1.659.112	3,66
Ecuador				
Ecuador 10.5% 15-24.03.20	600.000 USD	558.104	488.577	1,08
		558.104	488.577	1,08
El Salvador				
El Salvador 5.875% 12-30.01.25	300.000 USD	288.032	253.058	0,56
El Salvador 7.75% 02-24.01.23	500.000 USD	509.227	490.495	1,08
		797.259	743.553	1,64
Estland				
Eesti Ener 2.384% 15-22.09.23	100.000 EUR	112.020	109.037	0,24
		112.020	109.037	0,24
Gabun				
Gabon 6.95% 15-16.06.25	200.000 USD	175.513	159.742	0,35
		175.513	159.742	0,35
Georgien				
Bk Georgia 7.75% 12-05.07.17	750.000 USD	780.937	778.856	1,72
Grail 7.75% 12-11.07.22	500.000 USD	525.313	509.945	1,12
		1.306.250	1.288.801	2,84
Ghana				
Ghana 7.875% 13-07.08.23 Regs	200.000 USD	172.744	158.767	0,35
		172.744	158.767	0,35
Grobritannien				
Citkie 9.375% 11-11.07.16 /Flat	200.000 USD	152.000	160.000	0,35
		152.000	160.000	0,35
Ungarn				
Hungar Dev 2.375% 15-08.12.21	200.000 EUR	211.285	217.794	0,48
Hungary 5.375% 14-25.03.24	1.600.000 USD	1.764.425	1.756.120	3,88
		1.975.710	1.973.914	4,36
Indien				
Bk of India 3.125% 15-06.05.20	1.200.000 USD	1.192.213	1.177.062	2,60
		1.192.213	1.177.062	2,60
Indonesien				
Indonesia 3.375% 30.07.25 Regs	300.000 EUR	323.050	309.796	0,68
Indonesia 5.875% 14-15.01.24	700.000 USD	782.457	752.252	1,66

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Indonesia 5.95% 15-08.01.16	200.000	USD	198.598	197.994	0,44
Pertamina 6.45% 14-30.05.14	500.000	USD	472.500	439.760	0,97
			1.776.605	1.699.802	3,75
Irak					
Iraq 5.8% 06-15.01.28 Step-up	600.000	USD	464.484	406.971	0,90
			464.484	406.971	0,90
Irland					
Gazprombank 4.96% 14-05.09.19	400.000	USD	375.250	386.118	0,85
Veb Finance 5.942% 13-21.11.23	1.600.000	USD	1.514.794	1.500.296	3,31
			1.890.044	1.886.414	4,16
Jamaika					
Jamaica 6.75% 15-28.04.28	200.000	USD	203.364	198.768	0,44
			203.364	198.768	0,44
Kasachstan					
Kazagro 4.625% 24.05.23 Regs**	1.700.000	USD	1.437.227	1.466.173	3,23
			1.437.227	1.466.173	3,23
Kenia					
Kenya Rep O 6.875% 14-24.06.24	200.000	USD	205.373	175.880	0,39
			205.373	175.880	0,39
Mazedonien					
Fyr Macedon 3.975% 14-24.07.21	250.000	EUR	273.840	259.079	0,57
Macedonia 4.875% 15-01.12.20	400.000	EUR	421.087	433.913	0,96
			694.927	692.992	1,53
Malaysia					
Ssg Resources 4.25% 12-04.10.22	700.000	USD	705.377	700.154	1,54
			705.377	700.154	1,54
Mexiko					
Cemex 5.7% 14-11.01.25	1.400.000	USD	1.322.750	1.171.324	2,58
			1.322.750	1.171.324	2,58
Mongolei					
Dev Bk Mon 9.375% 15-19.05.20	600.000	USD	624.750	578.508	1,28
			624.750	578.508	1,28
Marokko					
Morocco 4.25 % 12-11.12.22	300.000	USD	298.125	297.867	0,66
Office Cher 5.625% 14-25.04.24	800.000	USD	840.836	815.616	1,80
			1.138.961	1.113.483	2,46

* Siehe Erläuterung 1

** Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Nigeria				
Africa Fina 4.375% 15-29.04.20	200.000 USD	202.517	201.060	0,44
		202.517	201.060	0,44
Pakistan				
Pakistan 6.75% 14-03.12.19	1.000.000 USD	1.040.012	1.016.840	2,24
		1.040.012	1.016.840	2,24
Panama				
Panama 6.7% 06-26.01.36	300.000 USD	372.951	357.975	0,79
		372.951	357.975	0,79
Paraguay				
Paraguay 6.1% 14-11.08.44	200.000 USD	205.380	192.502	0,42
		205.380	192.502	0,42
Peru				
Peru 8.75% 03-21.11.33	400.000 USD	606.908	564.000	1,24
		606.908	564.000	1,24
Philippinen				
Philipp. 9.5% 05-02.02.30	600.000 USD	979.089	947.154	2,09
		979.089	947.154	2,09
Rumänien				
Romania 4.375% 13-22.08.23	1.350.000 USD	1.418.838	1.407.814	3,11
		1.418.838	1.407.814	3,11
Senegal				
Senegal 6.25% 14-30.07.24	200.000 USD	186.675	179.217	0,40
		186.675	179.217	0,40
Serbien				
Serbia 5.875% 13-03.12.18	500.000 USD	531.283	527.400	1,16
		531.283	527.400	1,16
Slowenien				
Slovenia 5.25% 18.02.24 Regs	200.000 USD	221.040	221.137	0,49
		221.040	221.137	0,49
Südafrika				
Eskom Holdi 7.125% 15-11.02.25**	600.000 USD	600.807	521.547	1,15
South Afr 5.375% 14-24.07.44	200.000 USD	181.750	181.046	0,40
		782.557	702.593	1,55
Sri Lanka				
Nat Savings 8.875% 13-18.09.18	500.000 USD	535.625	514.273	1,13
Sri Lanka 6.25% 10-04.10.20	550.000 USD	563.060	534.366	1,18
		1.098.685	1.048.639	2,31

* Siehe Erläuterung 1

** Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Elfenbeinküste				
Ivory Coast 3.75% 09-32	770.000 USD	704.111	687.529	1,52
		704.111	687.529	1,52
Niederlande				
Petro Gbl F 4.875% 14-17.03.20	700.000 USD	571.812	527.107	1,16
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	500.000 USD	401.250	359.770	0,80
		973.062	886.877	1,96
Trinidad und Tobago				
Petroleum Co 6% 07-08.05.22 Reg	108.333 USD	112.193	100.458	0,22
		112.193	100.458	0,22
Türkei				
Turkey 7.375% 05-05.02.25	500.000 USD	600.540	585.212	1,29
Turkey Rep 5.75% 14-22.03.24	1.000.000 USD	1.089.460	1.058.980	2,34
		1.690.000	1.644.192	3,63
Ukraine				
Ukraine 7.75% 15-01.09.20	129.000 USD	72.691	119.302	0,26
Ukraine 7.75% 15-01.09.21	117.000 USD	65.677	106.964	0,24
Ukraine 7.75% 15-01.09.22	117.000 USD	65.486	106.762	0,23
		203.854	333.028	0,73
Vereinigte Arabische Emirate				
IDBI Bank 4.25% 15-30.11.20	200.000 USD	199.910	200.351	0,44
		199.910	200.351	0,44
Uruguay				
Uruguay 4.375% 27.10.27 /Pool	1.200.000 USD	1.193.130	1.184.430	2,62
Uruguay 5.1% 14-18.06.50 /Pool	300.000 USD	289.257	259.507	0,57
		1.482.387	1.443.937	3,19
Venezuela				
Pdvsas 6% 13-15.11.26 /Pool	200.000 USD	72.100	74.104	0,16
Petroleos 5.5% 07-12.04.37	325.000 USD	111.156	118.228	0,26
Petroleos 8.5% 10-02.11.17 /Pool	533.333 USD	335.334	284.899	0,63
Venezuela 11.75% 11-21.10.26	1.000.000 USD	454.215	451.250	1,00
		972.805	928.481	2,05
Sambia				
Zambia 8.5% 14-14.04.24	400.000 USD	374.756	318.994	0,70
		374.756	318.994	0,70
Summe - Anleihen		39.894.144	38.597.699	85,16
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		39.894.144	38.597.699	85,16

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Kamerun				
Cameroon 9.5% 19.11.25 /Pool	200.000 USD	196.852	186.706	0,41
		196.852	186.706	0,41
Chile				
Chile 3.125% 14-27.03.25	400.000 USD	403.784	399.220	0,88
		403.784	399.220	0,88
Costa Rica				
Costa Rica 7.158% 15-12.03.45	500.000 USD	472.712	420.372	0,93
		472.712	420.372	0,93
Mexiko				
Pemex 5.5% 12-27.06.44	500.000 USD	465.625	378.290	0,83
		465.625	378.290	0,83
Mosambik				
Mozambique 6.305% 11.09.20 /Pool	728.000 USD	655.518	611.098	1,35
		655.518	611.098	1,35
Peru				
Fondo Miv 3.375% 14-02.04.19	1.000.000 USD	1.001.000	997.095	2,20
		1.001.000	997.095	2,20
Ukraine				
Ukraine Frn 15-31.05.40	90.000 USD	22.552	36.406	0,08
		22.552	36.406	0,08
Summe - Anleihen		3.218.043	3.029.187	6,68
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		3.218.043	3.029.187	6,68
SUMME WERTPAPIERBESTAND		43.112.187	41.626.886	91,84

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Emerging Markets Debt Hard Currency*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>
Ungarn	4,36	Gabun	0,35
Irland	4,16	Ghana	0,35
Kaimaninseln	3,76	Großbritannien	0,35
Indonesien	3,75	Estland	0,24
Dominikanische Republik	3,66	Trinidad und Tobago	0,22
Türkei	3,63		91,84
Argentinien	3,46		
Peru	3,44		
Mexiko	3,41	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Kasachstan	3,23	Länder, Provinzen und Kommunen	51,40
Uruguay	3,19	Banken und Finanzinstitute	10,97
Rumänien	3,11	Holding- und Finanzgesellschaften	8,06
Georgien	2,84	Benzin	6,86
Indien	2,60	Landwirtschaft und Fischerei	3,23
Marokko	2,46	Verschiedenes	2,89
Sri Lanka	2,31	Bau, Baustoffe	2,58
Pakistan	2,24	Energie- und Wasserversorgung	2,51
Philippinen	2,09	Chemie	1,80
Venezuela	2,05	Transportwesen	1,12
Niederlande	1,96	<u>Bergbau, Schwerindustrie</u>	<u>0,42</u>
Kolumbien	1,69		91,84
El Salvador	1,64		
Südafrika	1,55		
Malaysia	1,54		
Mazedonien	1,53		
Elfenbeinküste	1,52		
Mosambik	1,35		
Chile	1,30		
Mongolei	1,28		
Bolivien	1,19		
Serbien	1,16		
Kroatien	1,12		
Ecuador	1,08		
Aserbajdschan	0,94		
Costa Rica	0,93		
Irak	0,90		
Brasilien	0,86		
Ukraine	0,81		
Panama	0,79		
Sambia	0,70		
Slowenien	0,49		
Bulgarien	0,47		
Jamaika	0,44		
Nigeria	0,44		
Vereinigte Arabische Emirate	0,44		
Armenien	0,43		
Paraguay	0,42		
Angola	0,41		
Kamerun	0,41		
Senegal	0,40		
Kenia	0,39		

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Österreich					
Sappi Papie 3.375% 15-01.04.22	1.200.000	EUR	1.189.500 1.189.500	1.154.388 1.154.388	0,74 0,74
Belgien					
Ethias Sa 5% 15-14.01.26	700.000	EUR	587.375	580.531	0,37
Ontex Group 4.75% 14-15.11.21	550.000	EUR	585.193 1.172.568	586.366 1.166.897	0,38 0,75
Bermudas					
North Atlan 6.25% 14-01.02.19	1.750.000	USD	1.192.233	609.213	0,39
Seadrill St-Up 13-15.09.20*	1.800.000	USD	1.265.267 2.457.500	736.851 1.346.064	0,47 0,86
Kanada					
Bombardier 7.5% 10-15.03.18 Regs	500.000	USD	420.625 420.625	451.020 451.020	0,29 0,29
Kaimaninseln					
Upcb Financ 4% 15-15.01.27	800.000	EUR	800.000 800.000	756.440 756.440	0,49 0,49
Dänemark					
Dsk Bk 5.75% 14-Perp	100.000	EUR	101.530	101.828	0,07
Dsk Bk 5.875% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.000.000	1.015.075	0,65
Tdc 3.5% 15-26.02.3015	1.000.000	EUR	1.000.000 2.101.530	942.210 2.059.113	0,60 1,32
Finnland					
Stora Enso 5% 12-19.03.18	1.300.000	EUR	1.421.800	1.408.335	0,90
Stora Enso 5.5% 12-07.03.19	150.000	EUR	168.973 1.590.773	168.358 1.576.693	0,11 1,01
Frankreich					
Arkema 4.75% 14-Perp	300.000	EUR	296.949	297.122	0,19
Bnpp 7.781% 08-Perp	1.100.000	EUR	1.251.667	1.244.314	0,80
Bpce 4.75% 06-Perp	400.000	EUR	402.100	401.642	0,26
Bpce 6.117% 07-Perp*	550.000	EUR	603.625	591.885	0,38
Bpce Frn 09-Perp	250.000	EUR	333.125	335.509	0,22
Dexia Clf Frn 09.07.17 Sub	1.000.000	EUR	887.250	932.795	0,60
Dexiacf 4.375% 12.02.19 Sub	2.050.000	EUR	1.724.625	1.731.789	1,11
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	1.200.000	EUR	1.216.000	1.250.442	0,80
Faurecia 3.125% 15-15.06.22	1.200.000	EUR	1.200.875	1.187.664	0,76
Groupama 6.298% (Tv) 07-Perp	1.300.000	EUR	1.338.650	1.315.515	0,84
Groupama 6.375% (Frn) 14-Perp	700.000	EUR	733.000	677.736	0,44
Groupama Sa 7.875% 09-27.10.39	950.000	EUR	1.075.902	1.017.317	0,65

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Holdikks 6.75% 14-15.07.21	1.200.000	EUR	1.102.033	1.176.804	0,76
Loxam 4.875% 14-23.07.21	500.000	EUR	503.000	519.443	0,33
Loxam 7.375% 13-24.01.20 Regs	250.000	EUR	263.958	264.573	0,17
Numericable 5.375% 15.05.22	700.000	EUR	728.500	717.199	0,46
Numericable Gp 5.625% 15.05.24	1.500.000	EUR	1.576.974	1.524.600	0,98
Peugeot 6.5% 13-18.01.19	900.000	EUR	1.029.975	1.036.350	0,67
Renault 3.625% 13-19.09.18*	500.000	EUR	549.855	536.633	0,34
Renault 4.625% 12-18.09.17	200.000	EUR	211.500	213.203	0,14
Renault 5.625% 10-22.03.17	300.000	EUR	333.000	318.147	0,20
Rexel 3.25% 15-15.06.22	400.000	EUR	396.880	395.882	0,25
Rexel 5.125% 13-15.06.20 Regs	200.000	EUR	214.900	209.995	0,13
Socgen 6.75% 14-Perp	700.000	EUR	716.469	716.929	0,46
Socgen Frn 09-Perp	500.000	EUR	587.000	613.317	0,39
Thom Europe 7.375% 14-15.07.19	550.000	EUR	557.358	574.318	0,37
			19.835.170	19.801.123	12,70
Deutschland					
Heidlrg 7.5% 10-03.04.20	200.000	EUR	236.250	245.517	0,16
Heidlrg 8.5% 09-31.10.19	100.000	EUR	125.750	124.640	0,08
Hp Pelzer 7.5% 14-15.07.21	800.000	EUR	834.000	848.800	0,54
Hsh Nbk Frn 07-14.02.17 S.239	1.500.000	EUR	1.363.535	1.366.665	0,88
Hsh Nordbk 4.375% (Tv) 07-14.02.08	900.000	EUR	819.375	820.143	0,52
Ht1 Fdg 6.352% (Tv) 06-Perp	1.550.000	EUR	1.534.605	1.564.624	1,00
Unitym Nrw 3.5% 15-15.01.27	300.000	EUR	300.000	276.646	0,18
Unitym Nrw 4% 14-15.01.25	900.000	EUR	920.250	871.020	0,56
Unitym Nrw 5.125% 13-21.01.23	1.440.000	EUR	1.533.300	1.515.442	0,97
Unitym Nrw 5.5% 12-15.09.22	1.215.000	EUR	1.300.116	1.290.828	0,83
Unitym Nrw 6.25% 13-15.01.29	100.000	EUR	100.000	109.947	0,07
Unitymed 3.75% 15-15.01.27	300.000	EUR	300.120	259.110	0,17
			9.367.301	9.293.382	5,96
Grobritannien					
Boparan 4.375% 14-15.07.21*	1.350.000	EUR	1.230.155	1.200.582	0,77
Georgia 4.75% 15-15.2.2023 Regs	2.200.000	EUR	2.064.788	2.068.605	1,33
Int Pers 4.25% 14-23.05.18	650.000	EUR	617.500	595.075	0,38
Int Pers 5.75% 14-07.04.21	1.700.000	EUR	1.674.500	1.580.252	1,01
Natl Westm. Frn 99-Emtn	1.600.000	EUR	1.504.875	1.545.248	0,99
R&R Ice Cre 4.75% 14-15.05.20	1.650.000	EUR	1.674.000	1.707.073	1,10
Rbs 6.934% 08-09.04.18*	1.500.000	EUR	1.728.125	1.685.010	1,08
Rexam Plc 6.75% (Tv) 07-29.06.67	250.000	EUR	262.643	252.261	0,16
Roy. Bk Scot. 7.0916% (Tv) 07-Perp	1.750.000	EUR	1.856.577	1.842.339	1,18
Roy. Bk Scotl. 4.625% 04-22.09.21	500.000	EUR	516.563	507.233	0,33
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	2.500.000	EUR	2.433.234	2.404.737	1,54
			15.562.960	15.388.415	9,87
Island					
Arion Bk 3.125% 15-12.03.18	1.664.000	EUR	1.659.277	1.687.687	1,08
			1.659.277	1.687.687	1,08
Irland					
Aib 4.125% 15-26.11.25	400.000	EUR	399.504	403.120	0,26

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Ardagh 4.25% 14-15.01.22	750.000	EUR	769.125	759.352	0,49
Ardagh Fin 9.25% 10-15.10.20	300.000	EUR	329.970	314.282	0,20
Bk Ireland 7.375% 15-Perp	500.000	EUR	499.370	523.528	0,34
Bk Ireland 10% 12-19.12.22*	600.000	EUR	801.750	803.988	0,51
Eircom Fin 9.25% 15.05.20 Regs	100.000	EUR	111.750	107.500	0,07
Europcar Gr 5.75% 15-15.06.22	600.000	EUR	625.062	625.329	0,40
Smurfit Kap 2.75% 15-01.02.25	900.000	EUR	904.500	870.327	0,56
Ut2 Fund 5.321% 06-30.06.16 /Flat	3.150.000	EUR	3.208.169	3.194.509	2,05
			7.649.200	7.601.935	4,88
Italien					
Banco Pop 2.625% 15-21.09.18	400.000	EUR	399.260	403.644	0,26
Banco Pop 2.75% 15-27.07.20	1.300.000	EUR	1.295.643	1.300.494	0,83
Banco Pop 3.5% 14-14.03.19	600.000	EUR	618.000	616.653	0,40
Bmps 3.625% 14-01.04.19	650.000	EUR	677.507	654.319	0,42
Enel 5% 14-15.01.75	400.000	EUR	397.899	419.444	0,27
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	1.800.000	EUR	2.036.678	1.949.823	1,25
Intesa Frn 09-Perp	150.000	EUR	171.731	173.801	0,11
Intesa San 9.5%(Frn) 10-Perp	2.000.000	EUR	2.123.600	2.065.800	1,32
Officine Ma 5.75% 14-01.06.21*	1.050.000	EUR	1.052.000	968.048	0,62
Snai 7.625% 15-15.06.18	450.000	EUR	461.250	429.001	0,28
Telecom It 3.25% 15-16.01.23	2.250.000	EUR	2.324.665	2.284.976	1,47
Telecom It 4% 12-21.01.20	750.000	EUR	803.768	816.814	0,52
Telecom It 4.75% 11-25.05.18	200.000	EUR	206.560	217.768	0,14
Unicredit 6.375% 13-02.05.23 /Sub	400.000	USD	383.967	377.197	0,24
			12.952.528	12.677.782	8,13
Japan					
Softbank 4% 15-30.07.22	250.000	EUR	250.000	254.303	0,16
			250.000	254.303	0,16
Jersey					
Hbos Cap Fund. 6.85% 03	600.000	USD	549.173	559.281	0,36
Hbos Sterlg 7.881% 99 Perp	800.000	GBP	1.354.763	1.403.821	0,90
Ubs Je 7.15% 07-Perp	200.000	EUR	228.584	220.455	0,14
			2.132.520	2.183.557	1,40
Luxemburg					
Altice 6.25% 15-15.02.25	1.100.000	EUR	1.100.000	929.962	0,60
Altice Fin 5.25% 15-15.02.23	500.000	EUR	505.040	499.542	0,32
Altice Fin 6.5% 13-15.01.22	900.000	EUR	960.437	945.288	0,61
Altice Finan 8% 12-15.12.19	300.000	EUR	320.400	313.113	0,20
Cirsra Fdg 8.75% 10-15.05.18	601.893	EUR	618.835	610.410	0,39
Fiat 2.75% 14-18.03.19*	2.100.000	EUR	2.136.430	2.091.810	1,34
Fiat 2.875% 14-27.09.21	400.000	EUR	396.880	396.120	0,25
Fiat 6.25% 11-09.03.18	450.000	EUR	502.164	483.125	0,31
Fiat Ft 4.75% 14-15.07.22	300.000	EUR	330.695	321.090	0,21
Fiat Ft 4.75% 14-22.03.21	2.700.000	EUR	2.983.800	2.888.905	1,85
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	1.400.000	EUR	1.561.883	1.524.278	0,98
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	100.000	EUR	108.271	106.147	0,07
Findus 8.25% 14-01.08.19 /Pik	1.050.246	EUR	1.088.422	1.135.431	0,73

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Finmec Fnce 4.5% 13-19.01.21	1.500.000	EUR	1.632.557	1.636.845	1,05
Gestamp Fdg 5.875% 13-31.05.20	1.150.000	EUR	1.212.175	1.192.717	0,77
Heid. C Lux 2.25% 14-12.03.19*	1.850.000	EUR	1.933.031	1.906.536	1,22
Heid. C Lux 3.25% 13-21.10.20	500.000	EUR	508.875	532.620	0,34
Heid. C Lux 3.25% 13-21.10.21	50.000	EUR	52.472	53.224	0,03
Ineos Grp 5.75% 14-15.02.19	100.000	EUR	100.000	100.655	0,06
Kion Fin 6.75% 13-15.02.20 Regs	650.000	EUR	693.187	679.214	0,44
Unicre Lu F Frn 9-Perp	2.000.000	EUR	2.308.778	2.262.960	1,45
Wind Acq 4% 14-15.07.20	3.050.000	EUR	3.046.726	3.051.052	1,96
Wind Acq 7% 14-23.04.21	1.400.000	EUR	1.455.828	1.391.894	0,89
			25.556.886	25.052.938	16,07
Norwegen					
Lock 7% 14-15.08.21	1.350.000	EUR	1.393.000	1.416.474	0,91
			1.393.000	1.416.474	0,91
Portugal					
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17*	1.500.000	EUR	1.465.234	199.500	0,13
Edp 5.375% 15-16.09.75	2.300.000	EUR	2.287.488	2.264.994	1,45
			3.752.722	2.464.494	1,58
Spanien					
Abengoa Gre 5.5% 14-01.10.19	100.000	EUR	83.000	11.005	0,01
Banco Bilba 7% (Ftf) 14-Perp	200.000	EUR	203.420	196.984	0,13
Bankia 4% 14-22.05.24	2.600.000	EUR	2.604.125	2.592.330	1,66
Caixabank 5% 13-14.11.23	500.000	EUR	522.500	523.630	0,33
			3.413.045	3.323.949	2,13
Schweden					
Ainmt Scand 9.75% 14-19.03.19	11.000.000	SEK	1.227.657	1.264.394	0,81
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	850.000	EUR	850.352	859.949	0,55
Candyking H Frn 14-29.01.18	1.000.000	SEK	46.643	43.530	0,03
Ovako Group 6.5% 14-01.06.19*	1.200.000	EUR	1.011.275	867.000	0,56
Shb 5.25% 15-Perp	350.000	USD	307.328	310.313	0,20
Stena 7.875% 10-15.03.20	465.000	EUR	532.425	507.668	0,32
Verisure 6% 15-01.11.22	1.000.000	EUR	1.000.000	1.042.540	0,67
			4.975.680	4.895.394	3,14
Schweiz					
Cs Group 6.25% /Frn 14-Perp*	1.850.000	USD	1.550.254	1.695.897	1,09
			1.550.254	1.695.897	1,09
Niederlande					
Abn Amro 5.75% 15-Perp	1.400.000	EUR	1.400.000	1.403.472	0,90
Abn Amro Frn 06-Perp.	700.000	EUR	706.060	702.181	0,45
Altice 7.25% 14-15.05.22	933.000	EUR	919.830	874.855	0,56
Delta Lloyd 4.375% 14-Perp	521.000	EUR	483.058	438.625	0,28
Gas Nat Fen 3.375% 15-29.12.49	700.000	EUR	693.343	608.808	0,39
Gas Nat Fen 4.125% 14-30.11.49	400.000	EUR	417.667	382.300	0,25
Generali Fin 4.596% 14-Perp	1.000.000	EUR	1.001.375	970.375	0,62
Generali Fin 5.317% 06-Perp	1.100.000	EUR	1.140.028	1.115.185	0,72

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	650.000 EUR	658.637	677.849	0,43
Heidel Fin 9.5% 11-15.12.18	400.000 EUR	511.500	492.562	0,32
Repsm 4.5% 15-25.03.75	1.390.000 EUR	1.389.559	1.095.591	0,70
Schaeff Fin 2.75% 14-15.05.19	1.300.000 EUR	1.316.910	1.317.030	0,84
Schaeff Fin 3.25% 14-15.05.19	100.000 EUR	98.100	101.598	0,07
Schaeff Fin 3.25% 15-15.05.25	400.000 EUR	395.680	389.098	0,25
Schaeff Fin 4.25% 13-15.05.18	800.000 EUR	823.333	817.592	0,52
Selecta 6.5% 14-15.06.20	750.000 EUR	734.930	723.472	0,46
Sm Mth Auto 4.125% 14-15.07.21*	1.000.000 EUR	1.001.750	976.180	0,63
Sns 3.75% 15-05.11.25	1.200.000 EUR	1.191.648	1.195.416	0,77
Srlev Nv 9% (Frn) 11-15.04.41	1.120.000 EUR	1.552.550	1.216.466	0,78
Telefonic 5% 14-Perp*	1.500.000 EUR	1.607.250	1.514.010	0,97
Telefonica 4.2% 14-Perp*	1.400.000 EUR	1.457.167	1.382.066	0,89
Telefonica 6.5% /Frn 13-Perp	200.000 EUR	218.875	210.809	0,14
Univeg Hold 7.875% 13-15.11.20	900.000 EUR	880.730	946.408	0,61
Upc Hold 6.375% 12-15.09.22	300.000 EUR	326.100	319.443	0,20
Upc Hold 6.75% 13-15.03.23	300.000 EUR	329.439	325.016	0,21
		21.255.519	20.196.407	12,96
Vereinigte Staaten von Amerika				
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19*	1.300.000 EUR	1.293.877	1.302.802	0,83
Zf Na Capit 2.75% 15-27.04.23*	400.000 EUR	394.000	383.330	0,25
		1.687.877	1.686.132	1,08
Summe – Anleihen		142.726.435	138.130.484	88,60
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		142.726.435	138.130.484	88,60
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Großbritannien				
Genel Energy 7.5% 14-14.05.19	2.200.000 USD	1.725.968	1.439.558	0,92
		1.725.968	1.439.558	0,92
Italien				
Snai 12% 13-15.12.18	100.000 EUR	98.500	91.950	0,06
Snai 7.625% 13-15.06.18	1.300.000 EUR	1.346.308	1.249.131	0,80
		1.444.808	1.341.081	0,86
Japan				
Softbank 4.75% 15-30.07.25	100.000 EUR	100.000	97.485	0,06
		100.000	97.485	0,06
Nigeria				
Sea Trucks 9% 13-26.03.18	975.000 USD	566.954	538.322	0,34
		566.954	538.322	0,34

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Norwegen					
Dno Intl 8.75% 15-18.06.20	1.200.000	USD	929.780	758.161	0,49
			929.780	758.161	0,49
Spanien					
Abengoa Fin 7% 15-15.04.20	950.000	EUR	732.625	118.850	0,08
Campofrio Fd 3.375% 15.03.22*	400.000	EUR	400.000	404.132	0,26
Mapfre 5.921% (Tv) 07-24.07.37*	1.900.000	EUR	1.992.102	1.982.536	1,27
			3.124.727	2.505.518	1,61
Vereinigte Staaten von Amerika					
Xpo 5.75% 15-15.06.21	1.150.000	EUR	1.144.899	1.077.889	0,69
			1.144.899	1.077.889	0,69
Summe - Anleihen			9.037.136	7.758.014	4,97
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			9.037.136	7.758.014	4,97
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Frankreich					
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	500.000	EUR	500.000	469.590	0,30
			500.000	469.590	0,30
Summe - Anleihen			500.000	469.590	0,30
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			500.000	469.590	0,30
SUMME WERTPAPIERBESTAND			152.263.571	146.358.088	93,87

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Euro High Yield Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Luxemburg	16,07	Holding- und Finanzgesellschaften	31,00
Frankreich	13,00	Banken und Finanzinstitute	23,94
Niederlande	12,96	Nachrichtenübermittlung	8,63
Großbritannien	10,79	Versicherungswesen	4,63
Italien	8,99	Sonstige Dienstleistungen	3,68
Deutschland	5,96	Energie- und Wasserversorgung	2,97
Irland	4,88	Automobilindustrie	2,65
Spanien	3,74	Verschiedenes	2,50
Schweden	3,14	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2,00
Vereinigte Staaten von Amerika	1,77	Papier und Holz	1,75
Portugal	1,58	Benzin	1,69
Jersey	1,40	Internet-Software	1,55
Norwegen	1,40	Freizeit	1,14
Dänemark	1,32	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	1,13
Schweiz	1,09	Transportwesen	1,01
Island	1,08	Verpackungs- und Containerindustrie	0,95
Finnland	1,01	Mechanik und Maschinenbau	0,91
Bermudas	0,86	Bergbau, Schwerindustrie	0,56
Belgien	0,75	Immobilien-gesellschaften	0,55
Österreich	0,74	Elektronik und elektrische Geräte	0,38
Kaimaninseln	0,49	Chemie	0,25
Nigeria	0,34		
Kanada	0,29		
Japan	0,22		
	93,87		93,87

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermudas					
Hiscox Ltd	64.084	GBP	693.507 693.507	905.448 905.448	0,89 0,89
Dänemark					
Danske Bank As	67.831	DKK	1.455.866	1.683.389	1,64
Dsv A/S	58.088	DKK	1.671.878	2.114.907	2,07
Genmab A/S	14.194	DKK	942.046	1.745.123	1,71
Novo Nordisk A/S /-B-	48.656	DKK	1.899.230	2.607.372	2,55
Pandora A/S	15.444	DKK	1.182.518	1.804.644	1,76
Topdanmark A/S	33.623	DKK	844.114 7.995.652	883.095 10.838.530	0,86 10,59
Frankreich					
Axa	72.445	EUR	1.461.973	1.828.874	1,79
Iliad	5.271	EUR	1.046.765	1.156.194	1,13
Michelin B /Nom.	20.263	EUR	1.643.209	1.803.002	1,76
Publicis Groupe Sa	35.389	EUR	2.336.909	2.185.271	2,14
Rexel Sa*	80.086	EUR	1.239.668	995.068	0,97
Schneider Electric Sa	18.057	EUR	1.055.160 8.783.684	964.424 8.932.833	0,94 8,73
Deutschland					
Adidas – Namen-Akt	9.489	EUR	661.568	853.156	0,83
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	16.187	EUR	2.262.853	2.647.384	2,59
Basf Namen-Akt.	34.156	EUR	2.500.771	2.415.512	2,36
Bayer	24.993	EUR	2.650.725	2.894.189	2,83
Bmw-Bayer. Motorenwerke	15.412	EUR	1.336.693	1.504.674	1,47
Brenntag	24.525	EUR	1.109.640	1.184.067	1,16
Continental Ag	6.035	EUR	1.187.275	1.355.159	1,32
Gea Group Ag	20.979	EUR	711.876	784.615	0,77
Henkel /Vorzug	18.946	EUR	1.643.356	1.955.227	1,91
Hugo Boss	15.548	EUR	1.510.739	1.190.977	1,16
Sap Ag	23.648	EUR	1.431.361	1.735.290	1,70
United Intern. &Co /Namensakt	21.794	EUR	971.508 17.978.365	1.109.533 19.629.783	1,08 19,18
Großbritannien					
Antofagasta Plc	249.235	GBP	2.028.833	1.581.396	1,55
British American Tobacco (25p)	63.493	GBP	2.952.816	3.257.008	3,18
Bt Group Plc	402.614	GBP	2.430.813	2.571.788	2,51
Diageo Plc	72.627	GBP	1.756.996	1.853.420	1,81
Glaxosmithkline Plc	101.574	GBP	1.929.736	1.904.667	1,86
Lloyds Banking Group Plc	2.752.320	GBP	2.611.209	2.724.757	2,66
Pearson Plc	77.484	GBP	1.158.387	774.595	0,76
Prudential Plc	124.928	GBP	2.607.794	2.608.621	2,55

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Spectris Plc	56.447	GBP	1.433.183 18.909.767	1.401.847 18.678.099	1,37 18,25
Irland					
Crh Plc	78.939	EUR	1.614.470 1.614.470	2.113.197 2.113.197	2,07 2,07
Italien					
Intesa Sanpaolo Spa	773.513	EUR	2.400.538 2.400.538	2.388.608 2.388.608	2,33 2,33
Jersey					
Petrofac Ltd	97.207	GBP	1.200.827	1.042.247	1,02
Shire Plc	33.499	GBP	2.029.839	2.137.325	2,09
Wolselley Plc	36.236	GBP	1.715.085 4.945.751	1.830.788 5.010.360	1,79 4,90
Norwegen					
Gjensidige Forsikring	75.330	NOK	1.035.168	1.112.415	1,09
Telenor As	121.603	NOK	2.070.963 3.106.131	1.874.088 2.986.503	1,83 2,92
Spanien					
Amadeus It Holding Sr. A	47.566	EUR	1.541.740 1.541.740	1.938.315 1.938.315	1,89 1,89
Schweden					
Atlas Copco Ab	61.531	SEK	1.260.930	1.307.734	1,28
Lundin Petroleum Ab*	83.950	SEK	1.100.138	1.120.042	1,09
Skandinav. Ensk. Banken A	234.486	SEK	2.511.907 4.872.975	2.281.274 4.709.050	2,23 4,60
Schweiz					
Baloise Holding /Namen	9.260	CHF	970.481	1.093.037	1,07
Nestle Sa	70.887	CHF	4.356.254	4.888.633	4,78
Partners Group Holding	4.858	CHF	1.194.000	1.623.449	1,59
Roche Holding Ag /Genussschein	13.852	CHF	3.061.343	3.541.797	3,46
Swiss Re-Namen	16.377	CHF	1.171.105	1.486.955	1,45
Ubs Group Ag	151.264	CHF	2.383.929 13.137.112	2.731.421 15.365.292	2,67 15,02
Niederlande					
Aalberts Industries Nv*	38.563	EUR	1.091.797	1.213.578	1,19
Heineken Nv	26.560	EUR	1.797.098	2.124.003	2,08
Ing Groep Nv /Cert. of Shs	152.496	EUR	1.760.913	1.918.400	1,87

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Koninklijke Vopak	17.093 EUR	649.283 5.299.091	689.873 5.945.854	0,67 5,81
Summe - Aktien		91.278.783	99.441.872	97,18
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		91.278.783	99.441.872	97,18
SUMME WERTPAPIERBESTAND		91.278.783	99.441.872	97,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	19,18	Banken und Finanzinstitute	13,40
Großbritannien	18,25	Versicherungswesen	11,40
Schweiz	15,02	Pharmazeutika und Kosmetika	7,87
Dänemark	10,59	Tabak und alkoholische Getränke	7,07
Frankreich	8,73	Chemie	6,35
Niederlande	5,81	Internet-Software	5,80
Jersey	4,90	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4,78
Schweden	4,60	Nachrichtenübermittlung	4,34
Norwegen	2,92	Bau, Baustoffe	3,86
Italien	2,33	Biotechnologie	3,80
Irland	2,07	Verbrauchsgüter	3,67
Spanien	1,89	Mechanik und Maschinenbau	3,24
Bermudas	0,89	Reifen und Gummi	3,08
	97,18	Grafik, Verlagswesen	2,90
		Transportwesen	2,74
		Holdings- und Finanzgesellschaften	2,48
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,99
		Elektronik und elektrische Geräte	1,91
		Nichteisenmetalle	1,55
		Automobilindustrie	1,47
		Elektronische Halbleiter	1,37
		Benzin	1,09
		<u>Bergbau, Schwerindustrie</u>	<u>1,02</u>
			97,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Ams Ag	239.000	CHF	7.263.653	7.417.604	3,01
Zumtobel Ag	105.553	EUR	1.632.574	2.457.274	1,00
			8.896.227	9.874.878	4,01
Dänemark					
Vestas Wind Systems As /Reg	74.000	DKK	3.524.951	4.797.475	1,95
			3.524.951	4.797.475	1,95
Finnland					
Ferratum Finland Oy	79.676	EUR	1.522.934	2.389.483	0,97
Nokia Oy	1.123.000	EUR	6.883.728	7.406.185	3,00
			8.406.662	9.795.668	3,97
Frankreich					
Coface Sa	518.000	EUR	4.934.721	4.791.500	1,95
Criteo Sa /Sadr	134.023	USD	4.672.520	4.885.048	1,98
Gameloft Se*	402.202	EUR	2.230.981	2.481.586	1,01
Saft Groupe Sa	110.000	EUR	2.596.902	3.140.500	1,27
Soitec. Bernin*	1.199.630	EUR	2.258.463	767.763	0,31
Ubisoft Entertainment	238.516	EUR	4.372.100	6.404.155	2,60
			21.065.687	22.470.552	9,12
Deutschland					
Axel Springer Ag /Nam. Vink.	120.000	EUR	5.923.974	6.160.800	2,50
Bertrandt Ag	42.000	EUR	4.660.243	4.672.500	1,90
Gfk Ag. Nuernberg	53.319	EUR	2.151.438	1.647.291	0,67
Infineon Technologies /Nam.	594.020	EUR	6.500.923	8.022.240	3,26
Jenoptik Ag. Jena	278.132	EUR	3.247.906	4.002.319	1,62
K+S Aktiengesellschaft*	195.000	EUR	4.797.608	4.605.900	1,87
Rocket Internet Se*	382.000	EUR	11.302.670	10.787.680	4,38
Sap Ag	101.366	EUR	6.301.736	7.438.237	3,02
Scout24 Holding Gmbh	40.000	EUR	1.282.339	1.317.000	0,53
Sixt Se*	132.000	EUR	4.657.888	6.229.080	2,53
Zalando Se	209.000	EUR	6.390.252	7.607.600	3,09
			57.216.977	62.490.647	25,37
Großbritannien					
Arm Holdings Plc	374.145	GBP	5.196.172	5.318.298	2,16
Asos Plc	132.000	GBP	5.427.906	6.004.937	2,44
Blinkx Plc	6.946.666	GBP	5.155.553	1.589.980	0,64
Dialog Semiconductor	190.599	EUR	5.623.971	5.930.488	2,41
Easyjet Plc	238.000	GBP	5.715.625	5.610.456	2,28
Telit Communication Plc*	1.473.872	GBP	4.651.471	4.218.069	1,71
			31.770.698	28.672.228	11,64

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Israel					
Compugen Ltd*	300.000	USD	2.117.229	1.743.308	0,71
Nice Systems Ltd /Sadr	100.354	USD	3.974.740	5.371.499	2,18
			6.091.969	7.114.807	2,89
Italien					
Anima Holding Spa	650.000	EUR	5.316.059	5.213.000	2,12
Banca Ifis Spa	223.703	EUR	4.175.825	6.449.357	2,62
Cerv Info	660.000	EUR	4.421.625	5.082.000	2,06
			13.913.509	16.744.357	6,80
Norwegen					
Opera Software Asa*	680.000	NOK	4.122.499	3.572.191	1,45
			4.122.499	3.572.191	1,45
Portugal					
Bco Comm. Portug. /Nam.*	77.732.129	EUR	5.094.770	3.762.235	1,53
			5.094.770	3.762.235	1,53
Spanien					
Promotora De Informaciones Sa*	640.000	EUR	4.899.200	3.310.080	1,34
			4.899.200	3.310.080	1,34
Schweiz					
Meyer Burger*	183.617	CHF	1.242.376	1.014.052	0,41
Temenos Group Ag /Namen.	23.900	CHF	1.066.004	1.148.568	0,47
			2.308.380	2.162.620	0,88
Niederlande					
Fiat Chrysler Automobiles Nv	455.000	EUR	5.752.492	5.878.600	2,39
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	246.500	EUR	5.694.477	5.850.678	2,37
Tomtom Nv*	475.000	EUR	5.525.561	5.550.375	2,25
			16.972.530	17.279.653	7,01
Vereinigte Staaten von Amerika					
Nuance Communications Inc	318.917	USD	4.574.858	5.889.495	2,39
Rambus Inc (Del)	390.895	USD	4.472.711	4.246.098	1,72
			9.047.569	10.135.593	4,11
Summe - Aktien			193.331.628	202.182.984	82,07
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			193.331.628	202.182.984	82,07

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
Gowex Shs	140.000 EUR	640.997	-	-
		640.997	-	-
Summe - Aktien		640.997	-	-
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere		640.997	-	-
SUMME WERTPAPIERBESTAND		193.972.625	202.182.984	82,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Absolute

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	25,37	Internet-Software	17,20
Großbritannien	11,64	Elektronische Halbleiter	16,86
Frankreich	9,12	Nachrichtenübermittlung	6,89
Niederlande	7,01	Holding- und Finanzgesellschaften	6,54
Italien	6,80	Banken und Finanzinstitute	5,12
Vereinigte Staaten von Amerika	4,11	Transportwesen	4,81
Österreich	4,01	Automobilindustrie	4,29
Finnland	3,97	Grafik, Verlagswesen	3,84
Israel	2,89	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,09
Dänemark	1,95	Bürobedarf, Computer	2,99
Portugal	1,53	Einzelhandel	2,44
Norwegen	1,45	Elektronik und elektrische Geräte	2,27
Spanien	1,34	Energie- und Wasserversorgung	1,95
Schweiz	0,88	Chemie	1,87
	82,07	Sonstige Dienstleistungen	1,20
		Pharmazeutika und Kosmetika	0,71
			82,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Belgien					
Delhaize Group	60.439	EUR	5.101.205 5.101.205	5.427.422 5.427.422	0,95 0,95
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S A	12.115	DKK	15.091.979	14.408.108	2,53
Danske Bank As	1.122.600	DKK	29.824.969	27.860.006	4,90
Dfds A/S	96.950	DKK	1.616.913	3.468.760	0,61
Dsv A/S	117.205	DKK	2.800.425	4.267.278	0,75
Iss A/S	70.641	DKK	2.138.644	2.354.224	0,41
Nkt Holding (Dkk 20)	152.700	DKK	7.787.713	7.302.991	1,28
Novo Nordisk A/S /-B-	330.700	DKK	15.599.252	17.721.512	3,12
Pandora A/S	322.650	DKK	33.418.436	37.701.908	6,63
Per Aarsleff -B-	15.033	DKK	2.372.630	4.252.547	0,75
Royal Unibrew A/S	278.369	DKK	7.743.405	10.448.385	1,84
Vestas Wind Systems As /Reg	134.127	DKK	6.299.788	8.695.554	1,53
			124.694.154	138.481.273	24,35
Frankreich					
Axa	425.644	EUR	9.529.251	10.745.383	1,89
Faurecia Sa	251.000	EUR	8.105.821	9.287.000	1,63
Peugeot Sa*	2.237.901	EUR	36.270.756	36.186.859	6,36
Renault Sa	248.681	EUR	21.723.828	23.408.342	4,12
			75.629.656	79.627.584	14,00
Deutschland					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	99.655	EUR	14.346.665	16.298.575	2,87
Continental Ag	54.432	EUR	10.618.223	12.222.706	2,15
Daimler Ag /Namen-Akt.	139.285	EUR	10.596.466	10.805.730	1,90
Kion Group	348.941	EUR	14.612.515	16.058.265	2,82
			50.173.869	55.385.276	9,74
Großbritannien					
Lloyds Banking Group Plc	10.989.707	GBP	11.984.636	10.879.652	1,91
Optimal Payments Plc*	7.134.093	GBP	28.589.754	35.366.949	6,22
Prudential Plc	523.700	GBP	10.627.110	10.935.376	1,92
			51.201.500	57.181.977	10,05
Italien					
Intesa Sanpaolo Spa	4.904.192	EUR	15.559.515	15.144.145	2,66
Unicredit Az	1.239.500	EUR	7.138.890	6.364.832	1,12
			22.698.405	21.508.977	3,78
Luxemburg					
Grand City Properties*	693.700	EUR	9.652.932	14.838.243	2,61
			9.652.932	14.838.243	2,61

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Norwegen					
Dnb Nor Asa	924.800	NOK	11.041.413	10.552.485	1,86
			11.041.413	10.552.485	1,86
Spanien					
Gamesa Corp. Tecnologica Sa	510.200	EUR	7.158.472	8.142.792	1,43
			7.158.472	8.142.792	1,43
Schweden					
Skandinav. Ensk. Banken A	1.274.700	SEK	12.929.090	12.401.340	2,18
			12.929.090	12.401.340	2,18
Schweiz					
Partners Group Holding	33.000	CHF	10.622.188	11.027.956	1,94
Swiss Re-Namen	181.300	CHF	14.479.947	16.461.193	2,89
			25.102.135	27.489.149	4,83
Niederlande					
Koninklijke Ahold Nv	835.600	EUR	15.412.069	16.411.184	2,89
Koninklijke Bam Groep Nv	7.328.965	EUR	34.319.107	37.480.327	6,59
			49.731.176	53.891.511	9,48
Summe - Aktien			445.114.007	484.928.029	85,26
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			445.114.007	484.928.029	85,26
SUMME WERTPAPIERBESTAND			445.114.007	484.928.029	85,26

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	24,35	Banken und Finanzinstitute	14,63
Frankreich	14,00	Automobilindustrie	14,01
Großbritannien	10,05	Versicherungswesen	9,57
Deutschland	9,74	Bau, Baustoffe	7,34
Niederlande	9,48	Verbrauchsgüter	6,63
Schweiz	4,83	Verschiedenes	6,22
Italien	3,78	Transportwesen	3,89
Luxemburg	2,61	Einzelhandel	3,84
Schweden	2,18	Pharmazeutika und Kosmetika	3,12
Norwegen	1,86	Mechanik und Maschinenbau	2,82
Spanien	1,43	Elektronik und elektrische Geräte	2,71
Belgien	0,95	Immobilien Gesellschaften	2,61
	85,26	Reifen und Gummi	2,15
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,94
		Tabak und alkoholische Getränke	1,84
		Energie- und Wasserversorgung	1,53
		Sonstige Dienstleistungen	0,41
			85,26

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long- Short Dynamic Plus*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
-------------	---------------------	---------	---------------	-----------	---------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

Aktien

Belgien

Delhaize Group	7.849	EUR	639.374	704.840	2,28
			639.374	704.840	2,28

Dänemark

A.P. Moeller - Maersk A/S A	305	DKK	391.666	362.730	1,17
A.P. Moeller-Maersk A/S B	770	DKK	918.576	926.063	3,00
Danske Bank As	28.527	DKK	768.546	707.966	2,29
Dfds A/S	12.609	DKK	302.883	451.136	1,46
Dsv A/S	20.034	DKK	676.248	729.411	2,36
Flsmidth & Co. A/S B**	3.000	DKK	98.821	96.482	0,31
Iss A/S	21.675	DKK	670.309	722.354	2,34
Nkt Holding (Dkk 20)	15.614	DKK	772.774	746.751	2,42
Novo Nordisk A/S /-B-	14.263	DKK	695.136	764.324	2,48
Pandora A/S	12.826	DKK	1.392.376	1.498.728	4,85
Per Aarsleff -B-	1.876	DKK	519.885	530.684	1,72
Royal Unibrew A/S	17.993	DKK	551.071	675.355	2,19
Vestas Wind Systems As /Reg	8.358	DKK	365.911	541.855	1,75
			8.124.202	8.753.839	28,34

Finnland

Metso Oyj	5.000	EUR	103.592	103.500	0,34
			103.592	103.500	0,34

Frankreich

Axa	27.350	EUR	636.625	690.451	2,23
Faurecia Sa**	7.500	EUR	256.687	277.500	0,90
Peugeot Sa	73.500	EUR	1.223.109	1.188.495	3,85
Renault Sa	8.076	EUR	707.811	760.194	2,46
			2.824.232	2.916.640	9,44

Deutschland

Allianz Se /Nam. Vinkuliert	4.587	EUR	665.658	750.204	2,43
Continental Ag	3.509	EUR	702.638	787.946	2,55
Daimler Ag /Namen-Akt.	8.862	EUR	716.065	687.514	2,22
Kion Group	15.554	EUR	609.322	715.795	2,32
			2.693.683	2.941.459	9,52

Großbritannien

Lloyds Banking Group Plc	638.500	GBP	715.807	632.106	2,05
Optimal Payments Plc	314.814	GBP	1.209.810	1.560.676	5,05
Prudential Plc	30.505	GBP	615.849	636.975	2,06
			2.541.466	2.829.757	9,16

Italien

Intesa Sanpaolo Spa	223.620	EUR	701.170	690.539	2,24
---------------------	---------	-----	---------	---------	------

** Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long- Short Dynamic Plus*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Unicredit Az	66.164	EUR	389.631 1.090.801	339.752 1.030.291	1,10 3,34
Luxemburg					
Grand City Properties**	36.885	EUR	572.311 572.311	788.970 788.970	2,56 2,56
Norwegen					
Dnb Nor Asa	47.750	NOK	569.455 569.455	544.854 544.854	1,77 1,77
Spanien					
Gamesa Corp. Tecnologica Sa	31.225	EUR	428.869 428.869	498.351 498.351	1,61 1,61
Schweden					
Atlas Copco Ab	52.200	SEK	1.178.722	1.109.420	3,59
Skandinav. Ensk. Banken A	74.250	SEK	762.154 1.940.876	722.365 1.831.785	2,34 5,93
Schweiz					
Partners Group Holding	2.150	CHF	696.513	718.488	2,32
Swiss Re-Namen	7.882	CHF	603.539 1.300.052	715.649 1.434.137	2,32 4,64
Niederlande					
Koninklijke Ahold Nv	36.026	EUR	648.816	707.550	2,29
Koninklijke Bam Groep Nv	294.919	EUR	1.319.300 1.968.116	1.508.216 2.215.766	4,88 7,17
Summe - Aktien			24.797.029	26.594.189	86,10
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			24.797.029	26.594.189	86,10
SUMME WERTPAPIERBESTAND			24.797.029	26.594.189	86,10

** Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Europe Long-Short Dynamic Plus*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	28,34	Banken und Finanzinstitute	16,84
Deutschland	9,52	Automobilindustrie	9,43
Frankreich	9,44	Versicherungswesen	9,04
Großbritannien	9,16	Transportwesen	7,99
Niederlande	7,17	Bau, Baustoffe	6,91
Schweden	5,93	Mechanik und Maschinenbau	6,25
Schweiz	4,64	Verbrauchsgüter	4,85
Italien	3,34	Einzelhandel	4,57
Luxemburg	2,56	Elektronik und elektrische Geräte	4,03
Belgien	2,28	Immobilien Gesellschaften	2,56
Norwegen	1,77	Reifen und Gummi	2,55
Spanien	1,61	Pharmazeutika und Kosmetika	2,48
Finnland	0,34	Sonstige Dienstleistungen	2,34
	86,10	Holding- und Finanzgesellschaften	2,32
		Tabak und alkoholische Getränke	2,19
		<u>Energie- und Wasserversorgung</u>	<u>1,75</u>
			86,10

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Germany

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Deutschland					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	3.796	EUR	539.666	620.836	5,21
Axel Springer Ag /Nam. Vink.	7.408	EUR	370.374	380.327	3,19
Basf Namen-Akt.	4.324	EUR	320.510	305.793	2,57
Bayer	5.342	EUR	643.997	618.604	5,19
Brenntag	8.137	EUR	393.402	392.854	3,30
Continental Ag	2.002	EUR	374.517	449.549	3,78
Covestro Ag	4.471	EUR	107.304	150.382	1,26
Cts Eventim Ag/Bremen	16.353	EUR	445.645	600.809	5,04
Daimler Ag /Namen-Akt.	3.879	EUR	283.266	300.933	2,53
Drillisch Ag	9.109	EUR	314.101	356.071	2,99
Fielmann Ag	6.076	EUR	351.296	414.383	3,48
Fuchs Petrolub Vz. A.*	10.621	EUR	392.438	462.013	3,88
Gea Group Ag	11.567	EUR	431.313	432.606	3,63
Grenkeleasing Ag	1.854	EUR	280.781	342.248	2,87
Hawesko Hld Ag Hamburg*	8.161	EUR	337.719	338.477	2,84
Hella Kgaa Hueck & Co	8.845	EUR	343.280	340.798	2,86
Henkel /Vorzug	4.744	EUR	459.657	489.581	4,11
Hugo Boss	4.547	EUR	473.601	348.300	2,93
Jungheinrich Ag /Vorz. O. Sta	4.876	EUR	275.540	371.746	3,12
Kws Saat Ag*	1.214	EUR	336.165	336.278	2,82
Lanxess Ag	4.217	EUR	186.060	179.982	1,51
Nexus Ag	11.799	EUR	200.590	224.063	1,88
Norma Group	7.825	EUR	322.532	400.249	3,36
Sartorius Ag /Vorzug.	1.628	EUR	212.062	391.453	3,29
Scout24 Holding Gmbh	9.230	EUR	278.736	303.898	2,55
Surteco Se	10.861	EUR	234.556	235.304	1,98
Symrise Ag	8.378	EUR	443.796	513.823	4,31
Tele Columbus Ag*	62.541	EUR	509.091	584.758	4,91
Vossloh Ag*	4.708	EUR	264.019	280.220	2,35
			10.126.014	11.166.338	93,74
Luxemburg					
Saf Holland Sa	7.784	EUR	93.469	97.222	0,82
Stabilus Sa	6.159	EUR	236.071	237.460	1,99
			329.540	334.682	2,81
Summe - Aktien			10.455.554	11.501.020	96,55
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			10.455.554	11.501.020	96,55
SUMME WERTPAPIERBESTAND			10.455.554	11.501.020	96,55

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Germany

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	93,74	Chemie	18,14
Luxemburg	2,81	Mechanik und Maschinenbau	15,75
	96,55	Grafik, Verlagswesen	8,23
		Nachrichtenübermittlung	7,90
		Automobilindustrie	5,39
		Versicherungswesen	5,21
		Internet-Software	4,75
		Verbrauchsgüter	4,11
		Benzin	3,88
		Reifen und Gummi	3,78
		Einzelhandel	3,48
		Textil- und Bekleidungsindustrie	2,93
		Tabak und alkoholische Getränke	2,84
		Landwirtschaft und Fischerei	2,82
		Sonstige Dienstleistungen	2,55
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,99
		Diverse Investitionsgüter	1,98
		Transportwesen	0,82
			96,55

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global High Dividend*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Australien					
Insurance Australia Group Ltd	42.980	AUD	171.018	159.805	1,52
Telstra Corporation Ltd	49.137	AUD	211.409	184.340	1,76
			382.427	344.145	3,28
Kanada					
Royal Bank of Canada	5.073	CAD	285.317	252.670	2,40
Shaw Communi. -B /Non-Vot.	9.325	CAD	184.557	147.770	1,41
Toronto Dominion Bk	4.572	CAD	178.953	165.719	1,58
			648.827	566.159	5,39
Finnland					
Sampo Plc A	6.614	EUR	287.850	310.858	2,96
			287.850	310.858	2,96
Frankreich					
Michelin B /Nom.	2.318	EUR	227.579	206.255	1,96
Sanofi-Aventis	3.531	EUR	302.853	278.914	2,66
			530.432	485.169	4,62
Deutschland					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	1.497	EUR	220.622	244.834	2,33
Basf Namen-Akt.	4.288	EUR	348.703	303.247	2,89
Siemens Ag /Nam.	2.754	EUR	263.881	247.530	2,35
			833.206	795.611	7,57
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	4.993	GBP	300.761	312.946	2,98
British American Tobacco (25p)	7.515	GBP	383.696	385.498	3,67
Direct Line	51.332	GBP	271.145	287.060	2,73
National Grid Plc	24.764	GBP	300.840	316.338	3,01
Royal Dutch Shell /-B-	17.225	GBP	461.492	362.595	3,45
			1.717.934	1.664.437	15,84
Italien					
Snam Rete Gas Spa	45.197	EUR	203.128	218.302	2,08
			203.128	218.302	2,08
Schweden					
Skandinav. Ensk. Banken A	34.123	SEK	350.745	331.977	3,16
Teliasonera Ab	57.890	SEK	297.263	265.788	2,53
			648.008	597.765	5,69
Schweiz					
Baloise Holding /Namen	1.926	CHF	203.291	227.342	2,16
Nestle Sa	6.925	CHF	467.506	477.574	4,55

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global High Dividend*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Zurich Insurance Group /Nam	1.328	CHF	364.647 1.035.444	317.442 1.022.358	3,02 9,73
Niederlande					
Unilever Cert. of Shs	9.376	EUR	366.318 366.318	379.212 379.212	3,61 3,61
Vereinigte Staaten von Amerika					
Altria Group	7.341	USD	325.830	395.013	3,76
Cisco Systems Inc.	16.769	USD	427.739	422.467	4,02
Cms Energy Corp.	7.348	USD	210.537	246.648	2,35
Conocophillips	7.048	USD	369.748	300.560	2,86
Duke Energy	3.436	USD	218.180	226.991	2,16
Edison International	5.640	USD	305.799	311.226	2,96
Johnson & Johnson	5.019	USD	446.078	476.662	4,54
Mcdonald S Corp.	3.188	USD	277.922	348.426	3,32
Merck	8.351	USD	434.563	406.946	3,87
Pfizer Inc.	15.402	USD	472.020	461.602	4,39
Procter & Gamble Co.	6.425	USD	455.767 3.944.183	470.785 4.067.326	4,48 38,71
Summe - Aktien			10.597.757	10.451.342	99,48
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			10.597.757	10.451.342	99,48
SUMME WERTPAPIERBESTAND			10.597.757	10.451.342	99,48

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global High Dividend*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Vereinigte Staaten von Amerika	38,71	Pharmazeutika und Kosmetika	18,44
Großbritannien	15,84	Versicherungswesen	14,72
Schweiz	9,73	Energie- und Wasserversorgung	10,40
Deutschland	7,57	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	8,16
Schweden	5,69	Tabak und alkoholische Getränke	7,43
Kanada	5,39	Banken und Finanzinstitute	7,14
Frankreich	4,62	Benzin	6,31
Niederlande	3,61	Nachrichtenübermittlung	5,70
Australien	3,28	Verbrauchsgüter	4,48
Finnland	2,96	Bürobedarf, Computer	4,02
Italien	2,08	Freizeit	3,32
	99,48	Chemie	2,89
		Elektronik und elektrische Geräte	2,35
		Holdings- und Finanzgesellschaften	2,16
		Reifen und Gummi	1,96
			99,48

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Australien					
Australia 2.5% 10-20.09.30 /Cpi	30.000	AUD	26.231	27.782	0,20
			26.231	27.782	0,20
Dänemark					
Denmark 0.1% 12-15.11.23 /Infl	4.104.327	DKK	572.824	567.800	4,17
			572.824	567.800	4,17
Frankreich					
France 1% 05-25.07.17 Var /Infl	395.899	EUR	410.909	408.314	3,00
France 1.3% 09-25.07.19 Oat /Infl	106.449	EUR	116.345	114.612	0,84
France 1.8% 07-25.07.40 S. Oat	51.527	EUR	71.840	69.002	0,51
France 1.85% 25.07.27 Oat /Infl	53.440	EUR	66.202	65.469	0,48
France 3.15% 02-25.07.32 Oat	135.973	EUR	192.462	201.946	1,49
			857.758	859.343	6,32
Deutschland					
Germany 0.1% 15-15.04.26 /Infl	60.455	EUR	64.593	63.664	0,47
			64.593	63.664	0,47
Großbritannien					
UK 0.125% 12-22.03.24 /Infl	326.856	GBP	486.931	471.895	3,47
UK 0.375% 11-22.03.62 /Infl	225.828	GBP	320.132	506.469	3,73
UK 0.625% 10-22.03.40 /Infl	155.978	GBP	301.317	283.396	2,09
UK 0.75% 07-22.11.47 /Infl	182.557	GBP	377.739	375.833	2,76
UK 1.8% 11-22.03.29 /Infl	295.439	GBP	457.516	440.918	3,24
UK 2% 02-26.01.35 /Infl	160.000	GBP	445.539	490.124	3,60
UK Tsy Frn II /06-17	697.334	GBP	1.007.399	991.999	7,29
			3.396.573	3.560.634	26,18
Italien					
Italy 2.1% 06-15.09.17 /Infl	720.434	EUR	754.454	751.218	5,52
Italy 2.1% 10-15.09.21 /Infl	184.144	EUR	206.831	205.621	1,51
Italy 2.55% 09-15.09.41	95.592	EUR	125.343	120.627	0,89
Italy 3.1% 11-15.09.26 Btp /Infl	106.029	EUR	139.102	132.475	0,98
			1.225.730	1.209.941	8,90
Schweden					
Sweden 0.25% 11-01.06.22 /Infl	300.000	SEK	34.159	35.027	0,26
Sweden 1% 13-01.06.25 /Infl	998.620	SEK	127.282	124.597	0,91
			161.441	159.624	1,17
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0.125% 13-15.04.18 /Infl	236.162	USD	211.982	217.064	1,60
USA 0.375% 13-15.07.23 /Infl	846.525	USD	689.177	761.944	5,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
USA 0.625% 13-15.02.43 /Infl	794.925	USD	551.753 1.452.912	620.595 1.599.603	4,56 11,76
Summe - Anleihen			7.758.062	8.048.391	59,17
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			7.758.062	8.048.391	59,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Kanada					
Canada 1.25% 13-01.12.47 /Infl	72.165	CAD	55.599	56.135	0,41
Canada 2% 07-01.12.41 /Infl	79.998	CAD	75.517	70.725	0,52
Canada 4% 99-01.12.31 /Infl	97.362	CAD	100.712	100.923	0,74
			231.828	227.783	1,67
Deutschland					
Deutschland 0.1% 15.04.46 /Infl	101.516	EUR	107.568	103.266	0,76
			107.568	103.266	0,76
Großbritannien					
UK 0.5% 09-22.03.50 /Infl	249.565	GBP	371.638	498.375	3,67
UK 0.625% 09-22.11.42 /Ukrpi	97.820	GBP	192.449	184.024	1,35
			564.087	682.399	5,02
Italien					
Italy 1.25% 15-15.09.32 /Infl	169.783	EUR	175.613	176.148	1,30
Italy 2.35% 14-15.09.24 Btp	115.547	EUR	137.328	133.687	0,98
			312.941	309.835	2,28
Japan					
Japan 0.1% 13-10.09.23 /Infl	36.190.000	JPY	268.116	291.385	2,14
			268.116	291.385	2,14
Neuseeland					
New Zealand 2% 12-20.09.25 /Cpi	100.000	NZD	60.523	63.788	0,47
New Zealand 2.5% 20.09.35 /Infl	170.000	NZD	99.461	107.028	0,79
			159.984	170.816	1,26
Spanien					
Spain B 0.55% 30.11.19 /Infl	170.196	EUR	174.754	175.051	1,29
Spain I /L B 1% 30.11.30 /Infl	19.968	EUR	18.776	19.650	0,14
			193.530	194.701	1,43
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0.125% 11-15.04.16 /Infl	741.964	USD	683.147	680.283	5,00
USA 0.125% 14-15.07.24 /Infl	1.069.582	USD	917.433	936.085	6,88
USA 0.125% 15-15.04.20 /Infl	121.625	USD	112.303	110.535	0,81

Die beigegefugten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
USA 2.125% 09-15.01.19	420.094 USD	405.322	409.273	3,01
USA 2.125% 10-15.02.40 /Infl	274.535 USD	297.263	298.135	2,19
USA 2.375% 07-15.01.27 Tbo	870.958 USD	796.974	928.399	6,83
USA 2.5% 09-15.01.29 Tbo /Infl	88.441 USD	95.111	96.625	0,71
USA 3.375% 01-15.04.32 Inflation	73.546 USD	91.085	91.787	0,67
		3.398.638	3.551.122	26,10
Summe - Anleihen		5.236.692	5.531.307	40,66
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		5.236.692	5.531.307	40,66
SUMME WERTPAPIERBESTAND		12.994.754	13.579.698	99,83

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Vereinigte Staaten von Amerika	37,86	<u>Länder, Provinzen und Kommunen</u>	<u>99,83</u>
Großbritannien	31,20		99,83
Italien	11,18		
Frankreich	6,32		
Dänemark	4,17		
Japan	2,14		
Kanada	1,67		
Spanien	1,43		
Neuseeland	1,26		
Deutschland	1,23		
Schweden	1,17		
<u>Australien</u>	<u>0,20</u>		
	99,83		

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond Short Duration

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Australien					
Australia 1.25% 12-21.02.22 /Infl	500.000	AUD	398.603	378.932	0,98
			398.603	378.932	0,98
Dänemark					
Denmark 0.1% 12-15.11.23 /Infl	11.429.770	DKK	1.615.060	1.581.191	4,09
			1.615.060	1.581.191	4,09
Frankreich					
France 1% 05-25.07.17 Var /Infl	3.167.192	EUR	3.285.349	3.266.512	8,44
France 1.8% 07-25.07.40 S. Oat	148.855	EUR	203.542	199.339	0,51
			3.488.891	3.465.851	8,95
Deutschland					
Germany 0.1% 12-15.04.23 /Infl	207.048	EUR	220.186	217.350	0,56
			220.186	217.350	0,56
Großbritannien					
UK 0.125% 12-22.03.44 /Infl	117.880	GBP	204.987	197.930	0,51
UK 0.125% 13-22.11.19 /Infl	644.782	GBP	951.543	916.234	2,37
UK 2.5% 83-16.04.20 /Infl	120.000	GBP	590.071	577.922	1,49
UK 2.5% 86-17.07.24 /Infl	210.000	GBP	993.613	947.790	2,45
UK Tsy Frn II /06-17	1.716.513	GBP	2.472.834	2.431.899	6,28
			5.213.048	5.071.775	13,10
Italien					
Italy 1.7% 13-15.09.18 /Cptfemu	192.045	EUR	203.648	202.956	0,52
Italy 2.1% 06-15.09.17 /Infl	3.485.970	EUR	3.649.006	3.634.927	9,39
Italy 2.1% 10-15.09.21 /Infl	866.560	EUR	963.091	967.628	2,50
			4.815.745	4.805.511	12,41
Schweden					
Sweden 0.25% 11-01.06.22 /Infl	500.000	SEK	58.114	58.389	0,15
Sweden 4% 95-01.12.20/Infl	2.650.000	SEK	466.779	463.256	1,20
			524.893	521.645	1,35
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0.125% 12-15.01.22 /Infl	681.642	USD	601.052	606.172	1,57
USA 0.125% 13-15.04.18 /Infl	533.931	USD	473.144	488.756	1,26
USA 0.375% 13-15.07.23 /Infl	713.937	USD	645.900	639.986	1,65
USA 0.625% 13-15.02.43 /Infl	361.329	USD	288.835	280.940	0,73
			2.008.931	2.015.854	5,21
Summe - Anleihen			18.285.357	18.058.109	46,65
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			18.285.357	18.058.109	46,65

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond Short Duration

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Japan					
Japan 0.1% 14-10.09.24 /Infl	150.004.500	JPY	1.195.414	1.207.709	3,12
			1.195.414	1.207.709	3,12
Neuseeland					
New Zealand 2% 12-20.09.25 /Cpi	750.000	NZD	457.091	477.085	1,23
			457.091	477.085	1,23
Spanien					
Spain B 0.55% 30.11.19 /Infl	500.575	EUR	513.983	514.855	1,33
Spain I/L B 1.8% 13-30.11.24	150.173	EUR	172.189	165.202	0,43
			686.172	680.057	1,76
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0.125% 11-15.04.16 /Infl	1.204.347	USD	1.099.064	1.099.731	2,84
USA 0.125% 12-15.07.22 /Infl	2.786.751	USD	2.417.918	2.479.216	6,40
USA 0.125% 14-15.04.19 /Infl	2.633.644	USD	2.443.727	2.400.268	6,20
USA 0.125% 14-15.07.24 /Infl	2.768.920	USD	2.411.455	2.413.456	6,23
USA 0.25% 15-15.01.25 /Infl	2.605.460	USD	2.267.589	2.281.724	5,89
USA 0.625% 14-15.01.24 /Infl	2.644.824	USD	2.424.531	2.399.447	6,20
USA 1.25% 10-15.07.20 /Infl	1.306.020	USD	1.227.362	1.245.580	3,22
USA 1.375% 08-15.07.18 Infl	1.067.669	USD	998.299	1.013.675	2,62
USA 2.125% 09-15.01.19	552.755	USD	535.087	536.324	1,39
USA Tsy 2.625% 07-17 Inflat. Ind	973.429	USD	922.093	932.113	2,41
			16.747.125	16.801.534	43,40
Summe - Anleihen			19.085.802	19.166.385	49,51
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			19.085.802	19.166.385	49,51
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Deutschland					
Deutschland 0.1% 15.04.46 /Infl	279.169	EUR	295.813	283.981	0,73
			295.813	283.981	0,73
Italien					
Italy 1.25% 15-15.09.32 /Infl	424.456	EUR	439.034	440.370	1,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond Short Duration

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Italy 2.35% 14-15.09.24 Btp	673.189 EUR	777.169 1.216.203	778.875 1.219.245	2,01 3,15
Summe - Anleihen		1.512.016	1.503.226	3,88
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere		1.512.016	1.503.226	3,88
SUMME WERTPAPIERBESTAND		38.883.175	38.727.720	100,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Global Inflation Linked Bond Short Duration

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Vereinigte Staaten von Amerika	48,61	<u>Länder, Provinzen und Kommunen</u>	<u>100,04</u>
Italien	15,56		100,04
Großbritannien	13,10		
Frankreich	8,95		
Dänemark	4,09		
Japan	3,12		
Spanien	1,76		
Schweden	1,35		
Deutschland	1,29		
Neuseeland	1,23		
<u>Australien</u>	<u>0,98</u>		
	100,04		

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Bermudas					
Bw Offshore Frn 14-11.03.19	1.000.000	NOK	101.346	93.092	0,06
Bw Offshore Frn 15-16.06.20	11.000.000	NOK	1.255.541	969.395	0,66
Gaslog Frn 13-27.06.18	3.000.000	NOK	336.581	316.439	0,22
North Atlan 6.25% 14-01.02.19	1.284.000	USD	806.883	446.988	0,30
Seadrill Frn 13-12.03.18	1.000.000	NOK	90.564	51.960	0,04
Seadrill St-Up 13-15.09.20	1.625.000	USD	1.150.725	665.213	0,45
			3.741.640	2.543.087	1,73
Zypern					
Prosafe Se Frn 13-22.10.18	1.000.000	NOK	98.643	89.009	0,06
Prosafe Se Frn 14-09.09.19	1.000.000	NOK	98.651	83.567	0,06
			197.294	172.576	0,12
Dänemark					
Ap Moeller 1.5% 15-24.11.22*	1.100.000	EUR	1.091.475	1.075.932	0,73
Arla Fd 2.625% 14-28.05.19	2.000.000	SEK	222.663	224.734	0,15
Arla Foods Fin Frn 04.06.18 Emtn	4.600.000	SEK	499.113	507.089	0,35
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	1.650.000	EUR	1.644.489	1.636.965	1,12
Dbb Jack Frn 15-26.11.19 /Pool	500.000	EUR	500.000	495.000	0,34
Dong Energy 3% Perp	1.150.000	EUR	1.141.483	1.108.123	0,75
Dong Energy 4.875% /Frn Perp*	1.990.000	EUR	2.146.113	2.067.461	1,41
Dong Energy Frn 70-Perp	1.900.000	EUR	2.270.500	2.056.028	1,40
Dsk Bk 3.875% /Frn 13-04.10.23*	1.362.000	EUR	1.477.126	1.451.838	0,99
Dsk Bk 5.75% 14-Perp	400.000	EUR	406.120	407.312	0,28
Dsk Bk 5.875% 15-Perp	700.000	EUR	700.000	710.553	0,48
Dsv 3.5% 13-24.06.20	6.040.000	DKK	889.073	862.871	0,59
Dsv 3.5% 14-18.03.22	13.290.000	DKK	1.956.862	1.861.043	1,27
Hesalight 7% 14-12.12.19	700.000	EUR	700.000	750.750	0,51
Iss Global 2.125% 14-02.12.24	2.890.000	EUR	2.989.145	2.892.124	1,97
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	1.500.000	EUR	1.498.680	1.475.347	1,00
Nykredit 4% 14-03.06.36	1.885.000	EUR	1.889.620	1.890.806	1,29
Spanor Frn 13-18.12.23	1.000.000	DKK	142.022	139.363	0,09
Tdc 3.5% 15-26.02.3015	2.200.000	EUR	2.184.041	2.072.862	1,41
Tryg Forsikring Frn Perp	1.000.000	NOK	119.039	110.494	0,08
Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22	1.900.000	EUR	1.873.332	1.889.939	1,29
			26.340.896	25.686.634	17,50
Estland					
Tallink Grp Frn 18.10.18 /144a	1.000.000	NOK	109.813	106.779	0,07
			109.813	106.779	0,07
Finnland					
Amer Sports Frn 13-06.11.18	1.000.000	SEK	105.783	110.682	0,08
Citycon Oyj 3.75% 13-24.06.20	1.100.000	EUR	1.225.656	1.201.629	0,82
Citycon Oyj 4.25% 12-11.05.17	398.000	EUR	427.552	416.941	0,28
Eagle Ind 8.25% 13.03.20 /Pool	300.000	EUR	300.000	299.250	0,20

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschäfts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Fortum 4% 11-24.05.21 Emtn	527.000	EUR	626.030	602.074	0,41
Itella 4.625% 11-08.12.17	100.000	EUR	107.212	106.285	0,07
Kemira Oyj 2.25% 15-13.05.22	550.000	EUR	548.449	556.033	0,38
Kesko Oyj 2.75% 12-11.09.18	1.250.000	EUR	1.307.689	1.302.869	0,89
Metso 2.75% 12-04.10.19	857.000	EUR	933.213	904.062	0,62
Muni Fin 4.5% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.000.000	1.041.080	0,71
Neste Oil 2.125% 15-17.03.22	300.000	EUR	298.401	297.918	0,20
Neste Oil 4% 12-28.03.17	522.000	EUR	550.440	541.277	0,37
Outotec Oyj 3.75% 13-16.09.20	200.000	EUR	203.982	202.901	0,14
Pkc Group 4.25% 13-20.09.18	730.000	EUR	760.832	761.919	0,52
Pohjola Bk 0.75% 15-03.03.22	1.000.000	EUR	996.540	978.245	0,67
Pohjola Bk 2% 14-03.03.21 (Regs)	963.000	EUR	1.039.523	1.019.663	0,69
Pohjola Bk 5.75% 12-28.02.22	1.157.000	EUR	1.489.035	1.425.077	0,97
Pohjola Bk Frn 15-25.08.25	7.000.000	SEK	741.189	744.626	0,51
Sampo Bk 1.5% 14-16.09.21	200.000	EUR	207.360	201.900	0,14
Sato 2.25% 15-10.09.20	1.200.000	EUR	1.195.740	1.204.200	0,82
Sponda 2.375% 15-20.05.20	1.000.000	EUR	998.510	1.004.855	0,68
Sponda 3.375% 13-09.10.18	300.000	EUR	314.412	314.536	0,21
Technopolis 3.75% 15-28.05.20	900.000	EUR	898.227	920.272	0,63
Tieto Corp 2.875% 13-23.05.19	800.000	EUR	834.150	834.896	0,57
Tvo Power 2.5% 14-17.03.21	2.983.000	EUR	3.043.837	2.948.964	2,01
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	268.000	EUR	302.474	290.366	0,20
Tvo Power Frn 14-17.03.20	1.000.000	SEK	104.539	102.462	0,07
			20.560.775	20.334.982	13,86
Deutschland					
Allianz Se 3.375% 14-Perp*	1.100.000	EUR	1.142.245	1.073.694	0,73
			1.142.245	1.073.694	0,73
Großbritannien					
G4s 2.625% 12-06.12.18	1.189.000	EUR	1.271.334	1.251.743	0,85
G4s 2.875% 12-05.02.17	865.000	EUR	909.771	891.331	0,61
Rsa Ins Grp 5.125% 14-10.10.45	843.000	GBP	1.185.177	1.107.574	0,76
Rsa Insura. 6.701% (Tv) 06-Perp	1.954.000	GBP	2.845.003	2.790.136	1,90
			6.211.285	6.040.784	4,12
Island					
Arion Bk 3.125% 15-12.03.18	1.650.000	EUR	1.645.431	1.673.488	1,14
Landsbknn 3% 15-19.10.18	2.000.000	EUR	1.995.820	2.022.640	1,38
N Islandsbk 2.875% 15-27.07.18	1.800.000	EUR	1.795.349	1.796.418	1,22
			5.436.600	5.492.546	3,74
Norwegen					
Austevoll Frn 15-04.05.21	4.000.000	NOK	474.799	403.252	0,27
Avinor 1% 15-29.04.25	900.000	EUR	899.064	863.680	0,59
Avinor 1.75% 14-20.03.21	1.148.000	EUR	1.217.082	1.203.282	0,82
Bkk Frn 14-22.05.18	5.000.000	NOK	565.001	516.385	0,35
Curato B Frn 13-22.11.18	1.035.570	NOK	114.071	110.846	0,08
Dnb 4.75% 12-08.03.22 /Sub	786.000	EUR	843.379	820.922	0,56
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23*	527.000	EUR	553.316	549.031	0,37
Dnb Bank As 5.75% 15-Perp	4.000.000	USD	3.712.041	3.503.674	2,39

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Dnb Bank As Frn 15-28.05.25	5.000.000	SEK	539.428	528.393	0,36
Dnb Norbank 6.0116% (Tv) 07-Perp	600.000	GBP	799.936	837.516	0,57
Dolphin Grp Frn 12-14.11.16	2.000.000	NOK	198.688	8.314	0,01
Dolphin Grp Frn 13-05.12.17	3.000.000	NOK	284.967	12.471	0,01
Fred Olsen Frn 14-28.02.19	1.000.000	NOK	96.769	46.765	0,03
Gjensid For Frn 14-03.10.44	7.000.000	NOK	791.205	687.439	0,47
Kommun Land 4.25% 15-10.06.45	3.000.000	EUR	2.971.560	2.922.060	1,99
Norwegian A 7.25% 15-11.12.19	600.000	EUR	600.000	600.000	0,41
Norwegian Frn 15-20.05.18	8.000.000	NOK	930.173	825.135	0,56
Petrol Geo 7.375% 11-15.12.18	2.912.000	USD	2.275.460	2.025.276	1,38
Sparebank 1 1.5% 14-20.05.19	800.000	EUR	830.181	817.900	0,56
Sparebank 1 Frn 13-Perp	3.000.000	NOK	352.120	311.234	0,21
Spbk 1 Sr 2.125% 14-14.04.21	890.000	EUR	944.013	928.310	0,63
Statkraft 2.5% 12-28.11.22	541.000	EUR	603.182	583.633	0,40
Statkraft 6.625% 09-02.04.19	656.000	EUR	819.290	782.746	0,53
Telenor 4.125% 10-26.03.20*	221.000	EUR	260.883	252.296	0,17
			21.676.608	20.140.560	13,72
Schweden					
Ainmt Scand 9.75% 14-19.03.19	16.000.000	SEK	1.787.202	1.839.119	1,25
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	2.100.000	EUR	2.095.527	2.124.580	1,45
Alfa Laval 1.375% 14-12.09.22*	1.354.000	EUR	1.395.702	1.348.726	0,92
Alfa Laval Frn 14-12.09.19	1.119.000	EUR	1.127.857	1.105.399	0,75
Candyking H Frn 14-29.01.18	35.000.000	SEK	1.902.734	1.523.531	1,04
Castellum Frn 13-26.09.18	400.000	SEK	42.966	43.820	0,03
Castellum Frn 14-07.06.19	1.000.000	SEK	105.628	107.726	0,07
Castellum Frn 15-13.03.20	3.000.000	SEK	326.445	317.934	0,22
Consilium Frn 15-25.03.20	8.000.000	SEK	884.254	922.824	0,63
Getinge 3.5% 13-21.05.18	1.000.000	SEK	107.999	113.502	0,08
Hoist Kred Frn 14-02.10.17	1.100.000	EUR	1.083.000	1.111.000	0,76
Hufvudstad 2.1% 15-24.08.22	3.000.000	SEK	317.619	317.684	0,22
Ica Gruppen Frn 14-17.06.19	1.400.000	SEK	148.417	152.763	0,10
Investor 3.25% 10-17.09.18	1.600.000	EUR	1.749.116	1.726.248	1,18
Investor 4.875% 09-18.11.21*	1.300.000	EUR	1.643.466	1.590.842	1,08
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	2.721.000	EUR	2.797.515	2.730.129	1,86
Nibe Indust Frn 15-28.05.20	6.000.000	SEK	645.256	648.410	0,44
Nordea 1.125% 15-12.02.25*	400.000	EUR	399.588	388.464	0,26
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	472.000	EUR	506.993	492.041	0,34
Nordea 5.5% 14-Perp*	1.082.000	USD	912.884	980.998	0,67
Nordea Bank 1.875% 15-10.11.25	500.000	EUR	497.170	497.303	0,34
Nordea Bank 5.25% 15-Perp	900.000	USD	744.403	781.277	0,53
Ovako Group 6.5% 14-01.06.19*	970.000	EUR	942.906	700.825	0,48
Resurs Bank Frn 15-03.04.18	4.000.000	SEK	430.391	437.967	0,30
Sca Ab 1.125% 15-05.03.25	2.100.000	EUR	2.095.065	1.977.559	1,35
Sca An 2.5% 13-09.06.23	677.000	EUR	760.155	727.660	0,50
Scania 1% 15-16.03.20	10.000.000	SEK	1.085.192	1.048.662	0,71
Seb 2.5% 14-28.05.26	709.000	EUR	731.759	724.151	0,49
Seb 4% 12-12.09.22	766.000	EUR	823.069	806.544	0,55
Seb 5.75% 14-Perp	2.300.000	USD	2.096.863	2.074.346	1,41
Securitas 2.25% 14.03.18 Emtn	691.000	EUR	725.683	715.607	0,49
Securitas 2.625% 13-22.02.21	1.148.000	EUR	1.244.264	1.225.674	0,83

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Securitas 2.75% 12-28.02.17	300.000	EUR	313.872	308.229	0,21
Shb 2.25% 13-27.08.20 Regs	659.000	EUR	716.696	705.875	0,48
Shb 2.656% 14-15.01.24	2.102.000	EUR	2.206.277	2.187.383	1,49
Shb 5.25% 15-Perp	1.550.000	USD	1.391.311	1.374.241	0,94
Skf 2.375% 13-29.10.20	840.000	EUR	911.148	886.166	0,60
Swedbank 1% 15-01.06.22	700.000	EUR	695.870	701.572	0,48
Swedbank 2.375% 14-26.02.24*	1.264.000	EUR	1.308.576	1.301.945	0,89
Swedbank 3% (Frn) 05.12.22 Emtn	743.000	EUR	783.753	773.110	0,53
Vattenfall 3% 15-19.03.77	1.900.000	EUR	1.879.750	1.528.047	1,04
Verisure 6% 15-01.11.22	200.000	EUR	200.000	208.508	0,14
Volvo Tsy 2.375% 26.11.19 Emtn	500.000	EUR	538.000	529.643	0,36
Volvo Tsy 5% 07-31.05.17	413.000	EUR	455.393	439.950	0,30
			43.557.734	42.247.984	28,79
Niederlande					
Citycon Tr 2.375% 15-16.09.22	800.000	EUR	798.624	805.844	0,55
Delta Lloyd 4.375% 14-Perp	200.000	EUR	199.942	168.378	0,11
			998.566	974.222	0,66
Summe - Anleihen			129.973.456	124.813.848	85,04
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			129.973.456	124.813.848	85,04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Bermudas					
Glden Close 9% 24.10.19 /Pool	432.628	USD	305.073	217.749	0,15
Seadrill Ltd 5.625% 15.09.17	2.000.000	USD	1.594.523	964.145	0,66
			1.899.596	1.181.894	0,81
Dänemark					
Ambu A/S 3.375% 13-15.03.18	12.000.000	DKK	1.695.619	1.652.099	1,13
Ax Iv Eg Hl Frn 13-02.12.20	4.500.000	DKK	584.751	609.044	0,41
Haldor Topsoe 3.625% 13-17.04.20	8.000.000	DKK	1.180.878	1.140.775	0,78
Tdcdc 4.375% 11-23.02.18	484.000	EUR	538.105	521.481	0,35
			3.999.353	3.923.399	2,67
Finnland					
Huhtamaki Oy 3.375% 13-14.05.20	748.000	EUR	798.524	792.727	0,54
			798.524	792.727	0,54
Norwegen					
Dno Intl 8.75% 15-18.06.20	800.000	USD	619.853	505.440	0,34
Infratek As Frn 14-20.05.19	1.000.000	NOK	105.389	104.701	0,07
Storebrand Frn 15-Perp	6.000.000	NOK	697.187	610.864	0,42
W Holding Frn 14-10.07.19	7.500.000	NOK	834.469	753.440	0,51
			2.256.898	1.974.445	1,34

* Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafths sind (siehe Erläuterung 7).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Schweden				
Be Bio Ener Frn 14-10.06.19	10.000.000 SEK	994.968	933.162	0,64
Norcell Swe 5.25% 14-04.11.19	11.000.000 SEK	1.199.369	1.245.942	0,85
Polygon Ab Frn 14-16.04.19	800.000 EUR	759.517	768.000	0,52
		2.953.854	2.947.104	2,01
Niederlande				
Stena Intl 5.75% 14-01.03.24	680.000 USD	550.676	507.161	0,35
		550.676	507.161	0,35
Summe - Anleihen		12.458.901	11.326.730	7,72
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		12.458.901	11.326.730	7,72
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Finnland				
Dna 2.875% 14-12.03.21	420.000 EUR	433.290	434.131	0,30
Localtap 3.625% 14-26.11.24	200.000 EUR	198.880	198.760	0,13
		632.170	632.891	0,43
Norwegen				
B2 Holding Frn 15-08.12.20	600.000 EUR	600.000	601.500	0,41
		600.000	601.500	0,41
Summe - Anleihen		1.232.170	1.234.391	0,84
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere		1.232.170	1.234.391	0,84
SUMME WERTPAPIERBESTAND		143.664.527	137.374.969	93,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Nordic Corporate Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	30,80	Banken und Finanzinstitute	23,77
Dänemark	20,17	Benzin	8,95
Norwegen	15,47	Energie- und Wasserversorgung	6,53
Finnland	14,83	Versicherungswesen	5,86
Großbritannien	4,12	Sonstige Dienstleistungen	5,48
Island	3,74	Immobilien Gesellschaften	5,43
Bermudas	2,54	Holding- und Finanzgesellschaften	5,16
Niederlande	1,01	Transportwesen	4,49
Deutschland	0,73	Nachrichtenübermittlung	4,33
Zypern	0,12	Mechanik und Maschinenbau	3,96
Estland	0,07	Verschiedenes	3,24
	93,60	Pharmazeutika und Kosmetika	3,07
		Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2,29
		Länder, Provinzen und Kommunen	1,99
		Papier und Holz	1,85
		Einzelhandel	1,40
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1,14
		Luft- und Raumfahrttechnologie	0,97
		Automobilindustrie	0,71
		Verbrauchsgüter	0,62
		Internet-Software	0,57
		Elektronik und elektrische Geräte	0,52
		Bergbau, Schwerindustrie	0,48
		Chemie	0,38
		Landwirtschaft und Fischerei	0,27
		Nichteisenmetalle	0,14
			93,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

US High Yield Bond*

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Kanada					
Masonite 5.625% 15-15.03.23	390.000	USD	390.000 390.000	402.675 402.675	0,81 0,81
Irland					
Allegion 5.875% 15-15.09.23	90.000	USD	90.000 90.000	91.800 91.800	0,18 0,18
Luxemburg					
Intelsat 7.25% 11-01.04.19	540.000	USD	515.562 515.562	494.327 494.327	1,00 1,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
Acadia Hlth 5.125% 14-01.07.22	404.000	USD	394.405	377.740	0,76
Acadia Hlth 6.125% 14-15.03.21	637.000	USD	648.147	646.555	1,30
Am Tire Dis 10.25% 15-01.03.22	380.000	USD	380.000	348.650	0,70
Amsurg Corp 5.625% 13-30.11.20	564.000	USD	578.100	569.730	1,15
Bill Barrett 7.625% 01.10.19	330.000	USD	262.650	227.700	0,46
Cent Alu Cy 7.5% 13-01.06.21	1.150.000	USD	1.188.812	770.500	1,55
Cyrus 6.375% 13-15.11.22	660.000	USD	678.850	688.809	1,39
Enpro Indus 5.875% 15-15.09.22	254.000	USD	250.825	251.460	0,51
Envision 5.125% 14-01.07.22	160.000	USD	155.775	156.800	0,32
First Cash 6.75% 14-01.04.21	1.007.000	USD	1.047.280	986.860	1,99
First Quality 4.625% 13-15.05.21	1.463.000	USD	1.351.446	1.331.330	2,68
Halyard 6.25% 15-15.10.22	306.000	USD	313.841	304.470	0,61
Hca 7.5% 11-15.02.22	490.000	USD	541.163	543.836	1,10
Hrg Group 0.788% 15-15.07.19	333.000	USD	355.269	350.483	0,71
Hrg Group 7.75% 14-15.01.22	1.905.000	USD	1.935.431	1.885.950	3,80
Hrg Group 7.75% 15-15.01.22	60.000	USD	59.106	59.400	0,12
Lamar Media 5% 12-01.05.23 /Sub	95.000	USD	94.466	96.266	0,19
Legacy Res 8% 13-01.12.20	856.000	USD	729.740	179.760	0,36
Level 3 Fin 7% 12-01.06.20	60.000	USD	63.750	62.946	0,13
Lifepoint 5.875% 15-01.12.23	230.000	USD	230.000	233.421	0,47
Lvlt 5.75% 14-01.12.22	190.000	USD	191.363	195.336	0,39
Medassets Inc 8% 11-15.11.18	451.000	USD	469.604	460.020	0,93
Memor Prod 6.875% 15-01.08.22	109.000	USD	85.701	32.700	0,07
Mercer Intl 7% 14-01.12.19	110.000	USD	112.269	110.275	0,22
Mercer Intl 7.75% 14-01.12.22	95.000	USD	97.019	95.950	0,19
Multi Color 6.125 14-01.12.22	441.000	USD	442.929	436.590	0,88
Nuance Com 5.375% 12-15.08.20	1.475.000	USD	1.484.219	1.476.947	2,98
Plantronics 0% -31.05.23	380.000	USD	380.000	378.100	0,76
Rackspace 6.5% 15-15.01.24 144A	1.020.000	USD	1.017.450	984.300	1,99
Real Alloy 10% 15.01.19 144A	428.000	USD	412.485	434.420	0,88
Rex Energy 6.25% 15-01.08.22	386.000	USD	296.738	77.200	0,16
Rice Energy 7.25% 15-01.05.23	180.000	USD	166.950	131.400	0,27
Rsp Permian 6.625% 15-01.10.22	190.000	USD	185.488	174.800	0,35
Ryerson 9% 13-15.10.17	47.000	USD	47.911	36.411	0,07

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

US High Yield Bond*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sabine Pass 5.625% 14-01.02.21	848.000 USD	825.740	778.341	1,57
Sprint Nex 9.125% 01.03.17	830.000 USD	844.862	850.929	1,72
Terex 6% 12-15.05.21	160.000 USD	158.100	148.943	0,30
Zayo 6.375% 15-15.05.25	180.000 USD	165.150	167.400	0,34
Zebra Tech 7.25% 15-15.10.22	412.000 USD	439.295	430.540	0,87
		19.082.329	17.473.268	35,24
Summe - Anleihen		20.077.891	18.462.070	37,23
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		20.077.891	18.462.070	37,23
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Kanada				
Ats Auto 6.5% 15-15.06.23	260.000 USD	260.000	263.900	0,53
Gibson Engy 6.75% 15.07.21 144A	1.034.000 USD	1.032.708	990.055	1,99
Norbord 6.25% 15-15.04.23	560.000 USD	560.000	548.800	1,11
Teine Energ 6.875% 14-30.09.22	110.000 USD	97.350	88.550	0,18
		1.950.058	1.891.305	3,81
Großbritannien				
Snst Tchfin 6.25% 15-15.02.26	370.000 USD	370.000	384.800	0,78
		370.000	384.800	0,78
Irland				
James Hardi 5.875% 15-15.02.23	630.000 USD	635.023	642.600	1,30
		635.023	642.600	1,30
Vereinigte Staaten von Amerika				
Aleris Int 7.625% 11-15.02.18	370.000 USD	368.950	314.500	0,63
Aleris Int 7.875% 12-01.11.20	242.000 USD	237.916	183.920	0,37
Amer Bld 5.75% 15-15.12.23	160.000 USD	160.000	161.200	0,33
Amsurg Corp 5.625% 15-15.07.22	300.000 USD	294.750	296.220	0,60
Beacon Roof 6.375% 15-01.10.23	230.000 USD	230.000	234.312	0,47
Breitburn Ener 7.875% 15.04.22	844.000 USD	619.285	151.920	0,31
Breitburn Ener 8.625% 15.10.20	276.000 USD	228.563	55.200	0,11
Cable One 5.75% 15-15.06.22	410.000 USD	410.000	407.950	0,82
Gen Garden 6.125% 15-15.11.23	400.000 USD	400.000	404.000	0,81
Clear Ch Wld 6.5% 13-15.11.22	1.091.000 USD	1.117.593	1.053.017	2,12
Clear Ch Wld 6.5% 15.11.22 -B-	520.000 USD	537.225	510.528	1,03
Crw Castle 5.25% 12-15.01.23	442.000 USD	449.459	465.919	0,94
Equinix Inc 5.375% 01.04.23	561.000 USD	573.623	572.972	1,16
Equinix Inc 5.375% 14-01.01.22	255.000 USD	261.216	264.611	0,53
Equinix Inc 5.875% 15-15.01.26	100.000 USD	100.000	103.161	0,21
Examworks 5.625% 15-15.04.23	310.000 USD	310.000	303.704	0,61
First Data 7% 15-01.12.23	470.000 USD	470.000	471.525	0,95
First Data Corp 6.75% 01.11.20	510.000 USD	539.738	537.787	1,08

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

US High Yield Bond*

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Foresight En 7.875% 15.08.21 144A**	2.391.000	USD	2.349.157	1.948.665	3,93
Forum Ener 6.25% 14-01.10.21	812.000	USD	766.240	673.960	1,36
H&E Equip 7% 13-01.09.22	960.000	USD	963.200	938.736	1,89
Klx Inc 5.875% 14-01.12.22	954.000	USD	955.857	906.300	1,83
Level 3 Fin 5.125% 15-01.05.23	900.000	USD	897.000	893.250	1,80
Live Nation 5.375% 15.06.22 144A	168.000	USD	168.735	165.480	0,33
Live Nation 7% 12-01.09.20 144A	589.000	USD	612.136	609.615	1,23
Lkq Corp 4.75% 14-15.05.23	354.000	USD	338.965	331.875	0,67
Mednax Inc 5.25% 15-01.12.23	300.000	USD	300.000	300.750	0,61
Memor Prod 7.625% 13-01.05.21	861.000	USD	720.011	258.300	0,52
Midcontinen 6.875% 15-15.08.23	540.000	USD	540.000	546.750	1,10
Ncr Corp 4.625% 13-15.02.21	70.000	USD	68.950	67.234	0,14
Ncr Corp 5% 13-15.07.22	50.000	USD	49.350	48.598	0,10
Ncr Corp 5.875% 14-15.12.21	160.000	USD	158.800	158.346	0,32
Ncr Corp 6.375% 14-15.12.23	210.000	USD	214.350	207.279	0,42
Opal Acquis 8.875% 13-15.12.21	180.000	USD	178.200	149.175	0,30
Rev Con Pro 5.75% 13-15.02.21	689.000	USD	694.121	667.476	1,35
Rex Energy 8.875% 13-01.12.20	860.000	USD	756.262	189.200	0,38
Sabine Pass 5.625% 15-01.03.25	370.000	USD	349.650	315.425	0,64
Sba Telecom 5.75% 13-15.07.20	100.000	USD	103.000	104.279	0,21
Sirius Xm 5.75% 01.08.21 144A	303.000	USD	310.954	312.879	0,63
Spectrum Br 6.375% 13-15.11.20	95.000	USD	99.988	101.164	0,20
Spectrum Br 6.625% 13-15.11.22	95.000	USD	101.234	101.120	0,20
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	130.000	USD	129.324	97.378	0,20
Steel Dyn 6.375% 13-15.08.22	95.000	USD	101.650	92.520	0,19
Summit Mid 5.5% 14-15.08.22	204.000	USD	195.840	148.920	0,30
Summit Mid 7.5% 14-01.07.21	917.000	USD	958.265	770.280	1,55
Svu 6.75% 13-01.06.21	220.000	USD	225.174	202.444	0,41
Svu 7.75% 14-15.11.22	310.000	USD	330.002	285.116	0,58
Team Health 7.25% 15-15.12.23	700.000	USD	704.300	725.375	1,46
Tenet Hlthc 6.75% 15-15.06.23	510.000	USD	512.550	467.831	0,94
Tenet Hlthc 8.125% 13-01.04.22	940.000	USD	1.040.650	930.962	1,88
Terex 6.5% 12-01.04.20	499.000	USD	523.326	485.836	0,98
Vista Out 5.875% 15-01.10.23	340.000	USD	340.000	348.500	0,70
Wesco Dis 5.375% 14-15.12.21	620.000	USD	606.050	599.255	1,21
Wmg Acq 6.75% 14-15.04.22	1.036.000	USD	937.580	901.320	1,82
Wolver Wrld 6.125% 13-15.10.20	556.000	USD	585.190	580.909	1,17
Xpo 6.5% 15-15.06.22	670.000	USD	657.136	619.750	1,25
			26.851.515	23.744.698	47,88
Summe - Anleihen			29.806.596	26.663.403	53,77
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			29.806.596	26.663.403	53,77
SUMME WERTPAPIERBESTAND			49.884.487	45.125.473	91,00

* Siehe Erlaunderung 1

** Wertpapiere, die Gegenstand eines abgesicherten Wertpapierleihgeschafts sind (siehe Erlaunderung 7).

Die beigefügten Erlaunderungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

US High Yield Bond*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Vereinigte Staaten von Amerika	83,12	Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	10,59
Kanada	4,62	Verschiedenes	9,18
Irland	1,48	Internet-Software	8,14
Luxemburg	1,00	Holdings- und Finanzgesellschaften	7,51
Großbritannien	0,78	Nachrichtenübermittlung	6,18
	91,00	Verbrauchsgüter	5,26
		Landwirtschaft und Fischerei	4,63
		Benzin	4,21
		Bergbau, Schwerindustrie	4,19
		Elektronik und elektrische Geräte	3,42
		Bau, Baustoffe	2,69
		Immobilienunternehmen	2,63
		Nichteisenmetalle	2,55
		Mechanik und Maschinenbau	2,32
		Banken und Finanzinstitute	1,99
		Luft- und Raumfahrttechnologie	1,83
		Grafik, Verlagswesen	1,70
		Freizeit	1,56
		Papier und Holz	1,52
		Energie- und Wasserversorgung	1,36
		Transportwesen	1,25
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1,17
		Sonstige Dienstleistungen	1,00
		Einzelhandel	0,99
		Bürobedarf, Computer	0,98
		Elektronische Halbleiter	0,87
		Automobilindustrie	0,67
		Pharmazeutika und Kosmetika	0,61
			91,00

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Danske Invest SICAV ist eine Investmentgesellschaft, die nach Luxemburger Recht als eine Société d'Investissement à Capital Variable (der „Fonds“) gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) gegründet wurde. Der Zweck des Fonds ist die Anlage in alle Arten von übertragbaren Wertpapieren, Anteile anderer offener OGA oder OGA sowie in Derivate auf übertragbare Wertpapiere und sonstige gemäß dem Gesetz von 2010 zulässige Finanzinstrumente.

Der Fonds wurde am 30. Juni 2011 auf unbegrenzte Zeit gegründet und unterliegt dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils aktuellen Fassung und dem Gesetz von 2010.

Die Satzung des Fonds wurde am 8. Juli 2011 im Luxemburger Anzeigebblatt, dem *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* („*Mémorial*“) veröffentlicht und im Luxemburger Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) erfasst, wo sie eingesehen werden kann und wo Kopien gegen Zahlung der geltenden Gebühren bezogen werden können. Kopien sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

Der eingetragene Sitz des Fonds ist 13, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg. Der Fonds ist im Luxemburger Handelsregister „Registre de Commerce et des Sociétés“ unter der Nummer B 161867 eingetragen.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat die Danske Invest Management Company gemäß dem Verwaltungsgesellschaftsvertrag vom 9. Dezember 2014 zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds bestellt, die auch als ihre designierte Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 fungiert. Die Danske Invest Management Company wurde außerdem zur Verwaltungsgesellschaft für die folgenden Investmentfonds bestellt: Danske Invest, Danske Fund of Funds und Danske Invest Allocation.

Der Fonds ist ein Umbrellafonds, und als solcher bietet er den Anlegern mehrere separate Teilfonds zur Auswahl, die sich jeweils auf ein separates Portfolio mit liquiden Anlagen und sonstigen gemäß dem Gesetz von 2010 zulässigen Wertpapieren und Vermögenswerten beziehen und bestimmte Anlageziele haben, wie im jeweiligen Anhang zum Prospekt beschrieben. Jeder Anhang ist ein wesentlicher Bestandteil des Prospekts.

Am 31. Dezember 2015 sind vierzehn Teilfonds aktiv:

- Danske Invest SICAV - Eastern Europe
- Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets (aufgelegt am 8. September 2015)
- Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency (aufgelegt am 24. Juni 2015)
- Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond
- Danske Invest SICAV - Europe
- Danske Invest SICAV - Europe Absolute
- Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic
- Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus (aufgelegt am 18. Juni 2015)
- Danske Invest SICAV - Germany
- Danske Invest SICAV - Global High Dividend (aufgelegt am 24. Juni 2015)
- Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond
- Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration
- Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond
- Danske Invest SICAV - US High Yield Bond (aufgelegt am 14. Januar 2015)

Der Teilfonds Danske Invest SICAV - US Mid Cap wurde am 10. Juli 2015 liquidiert. Der Teilfonds Danske Invest SICAV - US Mid Cap wurde geschlossen, da alle verbleibenden Anteile der Klassen durch einen Auftrag, der am 9. Juli 2015 für den am 10. Juli 2015 berechneten NIW platziert wurde, zurückgenommen wurden.

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE

Die Anlageziele des Fonds und jedes Teilfonds bestehen darin, eine hohe absolute Rendite bei einer möglichst breiten Streuung der Anlagerisiken zu erzielen.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Eastern Europe besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend 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 oder in der Türkei haben. Ein kleiner Teil kann in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere investiert werden, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern begeben wurden, die an Osteuropa angrenzen.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets (aufgelegt am 8. September 2015) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung als der maßgebliche Markt zu erzielen. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, die an einem regulierten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden, hauptsächlich Aktien, jedoch auch aktienähnliche Instrumente wie Optionsscheine, Partizipationsscheine und derivative Finanzinstrumente.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency (aufgelegt am 24. Juni 2015) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere und in ausländische Anleihen, die von Regierungen oder Unternehmen in Schwellenmarktländern begeben oder garantiert werden und auf einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Der Teilfonds kann in Anleihen investieren, die auf USD, EUR, GBP, CAD, CHF, JPY oder die jeweiligen Landeswährungen der in der Benchmark des Teilfonds, dem JP Morgan EMBI Global Diversified Composite Index, enthaltenen Länder lauten.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Anleihen, bedingte Wandelanleihen, Wandelanleihen 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 Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend 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, die jedoch an einem geregelten Markt außerhalb Europas notiert sind oder gehandelt werden. Ein kleiner Teil kann in Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, investiert werden, die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Osteuropa oder in an Osteuropa angrenzenden Ländern (Aserbaidschan, Georgien, Kasachstan und Türkei) haben oder die dort gehandelt werden.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Absolute besteht darin, eine absolute Rendite zu erzielen. Hierzu geht der Teilfonds Long- und Short-Positionen in übertragbaren Wertpapieren ein, vorwiegend in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden und die von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Aktivität in europäischen Ländern begeben werden. Bei der Auswahl der Anlagetitel ist die zu erwartende Wertentwicklung ausschlaggebend; Sektoren, Länder und Währungen können entsprechend übergewichtet oder untergewichtet werden. Die Short-Positionen werden nur über derivative Finanzinstrumente eingegangen. Die Anlagen in diesem Teilfonds erfolgen unter Anwendung eines fokussierten Anlagestils.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic besteht darin, eine absolute Rendite zu erzielen, indem er in Long- und Short-Positionen in übertragbaren Wertpapieren anlegt, und zwar überwiegend in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt in Europa zugelassen sind oder dort gehandelt werden, oder in Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Aktivität in Europa, die jedoch auf einem geregelten Markt außerhalb Europas zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Ein geringer Anteil kann in übertragbare Wertpapiere investiert werden, hauptsächlich Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die von in Ländern außerhalb Europas ansässigen Unternehmen begeben oder dort an geregelten Märkten gehandelt werden. Europa ist in diesem Zusammenhang definiert als die im MSCI Europe Index enthaltenen Länder.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus (aufgelegt am 18. Juni 2015) besteht darin, eine absolute Rendite zu erzielen, indem er in Long- und Short-Positionen in übertragbaren Wertpapieren anlegt, und zwar überwiegend in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, die auf einem geregelten Markt in Europa zugelassen sind oder dort gehandelt werden, oder in Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Aktivität in Europa, die jedoch auf einem geregelten Markt außerhalb Europas zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Ein geringer Anteil kann in übertragbare Wertpapiere investiert werden, hauptsächlich Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die von in Ländern außerhalb Europas ansässigen Unternehmen begeben oder dort an geregelten Märkten gehandelt werden. Europa ist in diesem Zusammenhang definiert als die im MSCI Europe Index enthaltenen Länder.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV - Germany besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere (überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere) von Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Deutschland haben und die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Global High Dividend (aufgelegt am 24. Juni 2015) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Der Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt weltweit notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen erfolgen in Unternehmen, bei denen wir davon ausgehen, dass sie hohe direkte Ausschüttungen generieren. Die für diesen Teilfonds ausgewählten Unternehmen sind im Regelfall schon seit einigen Jahren tätig und haben darüber hinaus eine etablierte Position auf dem jeweiligen Markt für ihre Produkte und/oder Leistungen inne.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend in Anleihen und sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von einem OECD-Land begeben oder von einem OECD-Land (staatliche Stellen) oder von OECD-Ländern gemeinsam (supranational) garantiert werden, wenn die Rendite an Inflationsindizes innerhalb der OECD gebunden ist. Der Teilfonds investiert in Anleihen mit Anlagequalität, d. h. Anleihen mit einer Bewertung von Baa3/BBB- oder besser. Anleihen, in die der Teilfonds investiert hat und die anschließend auf eine schlechtere Bewertung als Baa3/BBB- herabgestuft werden, werden innerhalb von 3 Monaten ab dem Datum der Herabstufung verkauft. Der Teilfonds kann gelegentlich auch in Geldmarktinstrumente investieren.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond Short Duration besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend in Anleihen und sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von einem OECD-Land begeben oder von einem OECD-Land oder von OECD-Ländern gemeinsam (supranational) garantiert werden, wenn die Rendite an Inflationsindizes innerhalb der OECD gebunden ist. Der Teilfonds investiert in Anleihen mit Anlagequalität, d. h. Anleihen mit einer Bewertung von Baa3/BBB- oder besser. Der Teilfonds kann gelegentlich auch in Geldmarktinstrumente investieren.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen, bedingte Wandelanleihen und sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in einem nordischen Land haben. Daneben kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente investieren. Der Teilfonds investiert überwiegend in Unternehmensanleihen, er kann jedoch bis zu 25 % seines Vermögens in von nordischen Kreditinstituten begebene Pfandbriefe investieren. Mindestens 75 % des Vermögens sollte in Anleihen investiert werden, die auf EUR, NOK, SEK oder DKK lauten. Anlagen in Wandelanleihen und bedingte Wandelanleihen sollten zu keinem Zeitpunkt mehr als 20 % des Nettoinventarwerts ausmachen. Wenn sie in Aktien umgewandelt werden, müssen diese innerhalb von 3 Monaten ab dem Datum der Umwandlung verkauft werden.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – US High Yield Bond (aufgelegt am 14. Januar 2015) besteht darin, eine Outperformance gegenüber dem entsprechenden Markt zu erzielen. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen, die alle ein Kreditrating unter BBB- (Standard & Poor's und Fitch) oder Baa3 (Moody's) aufweisen und an einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Die Anleihen müssen auf USD lauten, jedoch darf der Teilfonds 25 % seines Vermögens in auf CAD, EUR (einschließlich der Landeswährungen der Eurozone), GBP, CHF, SEK oder NOK lautende Anleihen investieren.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – US Mid Cap (liquidiert am 10. Juni 2015) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, überwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere mittelgroßer Unternehmen, die an einem geregelten Markt in den USA notiert sind oder gehandelt werden, oder in mittelgroße Unternehmen, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in den USA haben, die jedoch an einem geregelten Markt außerhalb der USA notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

a) Bewertung des Wertpapierbestands

(i) Barmittel, Bareinlagen, Wechsel, bei Sicht fällige Schuldscheine und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschlossen wurden bzw. aufgelaufen sind und noch nicht vereinnahmt wurden, werden mit ihrem vollen Betrag bewertet, es sei denn, es ist wahrscheinlich, dass dieser nicht vollständig gezahlt oder erhalten wird. In diesem Fall wird ein Abzug vorgenommen, der für angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert der Anlage widerzuspiegeln.

(ii) Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis an der Börse, die im Regelfall der Primärmarkt für diese Vermögenswerte ist.

(iii) Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis.

(iv) Falls Vermögenswerte nicht an einer Börse oder an einem sonstigen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder wenn in Bezug auf die an einer Börse oder an einem sonstigen geregelten Markt wie vorstehend notierte oder gehandelte Vermögenswerte der gemäß Unterabsatz (ii) oder (iii) bestimmte Preis nicht dem beizulegenden Zeitwert der entsprechenden Vermögenswerte entspricht, wird der Wert dieser Vermögenswerte auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bestimmt, der vom Verwaltungsrat des Fonds umsichtig und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

(v) Der Liquidationswert von außerbörslich oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelten Optionskontrakten bezeichnet ihren für alle unterschiedlichen Vertragsarten einheitlich gemäß den vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegten Richtlinien ermittelten Nettoliquidationswert. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionskontrakten, die an der Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird anhand des an den Börsen und geregelten Märkten, an denen die jeweiligen Futures, Forwards oder Optionskontrakte durch den Fonds gehandelt werden, zuletzt verfügbaren Verrechnungskurses dieser Kontrakte ermittelt. Dabei gilt, dass die Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts des jeweiligen Kontrakts der vom Verwaltungsrat des Fonds für angemessen erachtete Wert ist, wenn ein Future-, Forward- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden konnte, für den das Nettovermögen ermittelt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die maßgebliche Zinskurve ermittelt wird.

(vi) Anteile von offenen Investmentfonds werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, oder wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat des Fonds angemessen und unvoreingenommen bestimmt.

(vii) Die Credit Default Swap-Positionen und die Differenzkontrakte werden im Einklang mit den vom Verwaltungsrat des Fonds bestimmten Bewertungsgrundsätzen unter Anwendung von Standardpraktiken des Marktes auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.

(viii) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum aktuellen Marktwert bewertet, der gemäß den vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

(ix) Der Verwaltungsrat des Fonds hat das folgende GOWEX-Wertpapier auf Empfehlung des Anlageverwalters und in Anbetracht der Tatsache, dass das Unternehmen am 06. Juli 2014 freiwillig in Insolvenz gegangen ist, mit Null bewertet. Das Wertpapier wird im Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Absolute gehalten.

b) Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert der Teilfonds wird in folgenden Währungen ausgedrückt:

Danske Invest SICAV - Eastern Europe in EUR
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets* in EUR
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency* in USD
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond* in EUR
Danske Invest SICAV - Europe in EUR
Danske Invest SICAV - Europe Absolute in EUR
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic in EUR
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus* in EUR
Danske Invest SICAV - Germany in EUR
Danske Invest SICAV - Global High Dividend* in EUR
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond in EUR
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration in EUR
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond in EUR
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond* in USD
Danske Invest SICAV - US Mid Cap* in USD

Alle in einer anderen als der Basiswährung des Teilfonds bewerteten Vermögenswerte werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom 31. Dezember 2015 in die Basiswährung umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2015 wurden für die Teilfonds Danske Invest SICAV - Eastern Europe, Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency*, Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond, Danske Invest SICAV - Europe, Danske Invest SICAV - Europe Absolute, Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic, Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus*, Danske Invest SICAV - Germany, Danske Invest SICAV - Global High Dividend*, Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets, Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond und Danske Invest SICAV - US High Yield Bond* folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	CHF	=	0,925067	EUR
1	CZK	=	0,037004	EUR
1	DKK	=	0,134003	EUR
1	GBP	=	1,356349	EUR
1	HKD	=	0,118076	EUR
1	HUF	=	0,003193	EUR
1	NOK	=	0,103921	EUR
1	PLN	=	0,235120	EUR
1	RON	=	0,221253	EUR
1	SEK	=	0,108824	EUR
1	TRY	=	0,314000	EUR
1	USD	=	0,915122	EUR

Folgende Wechselkurse wurden zum 31. Dezember 2015 für die Teilfonds Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond und Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration verwendet:

1	AUD	=	0,668726	EUR
1	CAD	=	0,658907	EUR
1	DKK	=	0,134005	EUR
1	GBP	=	1,361895	EUR
1	JPY	=	0,007631	EUR
1	NZD	=	0,627133	EUR
1	SEK	=	0,108805	EUR
1	USD	=	0,918864	EUR

Auf eine andere als die Basiswährung des Teilfonds lautende Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Transaktionsdatum maßgeblichen Wechselkurs umgerechnet.

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

d) Einstandskosten für Wertpapieranlagen

Die Anschaffungskosten von Wertpapieranlagen eines Teilfonds, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, werden zu den am Kaufdatum maßgeblichen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

e) Erträge/Aufwendungen aus Anlagen

Soweit dem Fonds hinreichende Informationen vorliegen, werden Dividenden an dem Tag erfolgswirksam erfasst, an dem die Wertpapiere zum ersten Mal ex Dividende quotiert werden. Bankzinsen, Zinsen auf festverzinsliche Wertpapiere und Zinsen auf Differenzkontrakte laufen bei jeder Bewertung des Nettovermögens auf.

f) Devisenterminkontrakte

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

g) Gründungskosten

Die in Verbindung mit der Gründung des Fonds und der Erstemission von Anteilen durch den Fonds entstandenen Kosten und Aufwendungen, alle Rechts- und Druckkosten, bestimmte Markteinführungskosten (einschließlich Werbekosten) und Vorabkosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

h) 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 Anteilinhaber 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 SICAV 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 Jahresende wurde kein Swing-Pricing angewendet.

i) Realisierter Verlust aus Differenzkontrakten („CFD“)

Verluste aus verkauften Differenzkontrakten werden auf der Basis der durchschnittlichen Kosten berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Konsolidierter Abschluss des Fonds

Der konsolidierte Abschluss des Fonds ist in EUR ausgewiesen. Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung entspricht der Summe der entsprechenden Posten im Abschluss jedes Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Schließungsdatum geltenden Wechselkursen.

ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN, VERTRIEBS- UND ERFOLGSGEBÜHREN

Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Eastern Europe:

Klasse A: 1,70 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Emerging and Frontier Markets (aufgelegt am 8. September 2015):

Klasse A, Klasse A-dkk, Klasse A-sek, Klasse A-nok: 1,80 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 1,50 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency (aufgelegt am 24. Juni 2015):

Klasse A: 1,20 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;

Klasse I: 0,60 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGS- UND VERTRIEBS- UND ERFOLGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Euro High Yield Bond:
Klasse A: 1,00 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,45 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse Y: 1,00 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe:
Klasse A: 1,50 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Absolute:
Klasse A p, Klasse A nok hp und Klasse A sek hp: 1,40 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I p: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic: Klasse A p, Klasse A nok hp und Klasse A sek hp : 1,40 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I p: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus (aufgelegt am 18. Juni 2015):
Klasse A p, Klasse A nok hp and Klasse A sek hp : 1,55 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I p: 0,99 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Germany:
Klasse A, Klasse A sek und Klasse A nok: 1,40 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV- Global High Dividend (aufgelegt am 24. Juni 2015):
Klasse A, Klasse A-sek, Klasse A-nok, Klasse A-sek d, Klasse A-nok d: 1,60 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond:
Klasse A und Klasse Y: 0,80 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,50 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond Short Duration:
Klasse A: 0,80 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,50 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond:
Klasse A und Klasse A sek d h: 0,80 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,40 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhält vom Teilfonds Danske Invest SICAV – US High Yield Bond (aufgelegt am 14. Januar 2015):
Klasse A eur h: 1,30 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I p: 0,60 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Der Anlageverwalter erhielt vom Teilfonds Danske Invest SICAV – US High Yield Bond (liquidiert am 10. Juli 2015):
Klasse A eur: 1,60 % p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig;
Klasse I: 0,90 % p.a. des Nettovermögens der Klasse, vierteljährlich nachschüssig fällig.

Vertriebsgebühren

Zusätzlich zahlt der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft eine Vertriebsgebühr (die „Vertriebsgebühr“) in Höhe von maximal 0,10 % p. a. des Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse gemäß den Angaben im Prospektanhang des entsprechenden Teilfonds.

Für Klasse I gilt keine Vertriebsgebühr.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN, VERTRIEBS- UND ERFOLGSGEBÜHREN (Fortsetzung)

Erfolgsgebühren

Zusätzlich hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine von den Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Absolute, Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic und Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus zu zahlende Erfolgsgebühr, die an jedem Bewertungstag berechnet und festgesetzt wird. Sie wird jährlich rückwirkend am oder nach dem letzten Bewertungstag jedes Geschäftsjahres gezahlt. Falls eine Erfolgsgebühr für eine Klasse zu zahlen ist, beträgt diese Erfolgsgebühr 20 % der Outperformance.

Zwischen zwei aufeinander folgenden Berechnungstagen wird die Outperformance für jede relevante Klasse berechnet als der Nettoinventarwert je Anteil vor dem Auflaufen zusätzlicher Erfolgsgebühren und abzüglich des höheren Betrags:

- des Nettoinventarwerts je Anteil am Ende des unmittelbar vorhergehenden Bewertungstags unter Berücksichtigung der Hurdle Rate (wie nachstehend definiert) und
- des High-Water-Mark-Nettoinventarwerts (wie nachstehend definiert) unter Berücksichtigung der Hurdle Rate (wie nachstehend definiert).

Die Hurdle Rate ist der risikolose Zinssatz, zeitanteilig bis zum entsprechenden Berechnungstag.

Risikoloser Zinssatz/EUR: Definiert als der Lombardsatz der Europäischen Zentralbank (der Reposatz);

Risikoloser Zinssatz/NOK: Definiert als der Zinssatz der Norges Bank für Sichteinlagen (der Reposatz);

Risikoloser Zinssatz/SEK: Definiert als der Lombardsatz der Sveriges Riksbank (der Reposatz);

Der High-Water-Mark-Nettoinventarwert je Anteil ist der höhere der folgenden Beträge:

- der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse, bei dem es sich um den Zeichnungspreis handelt, zu dem Anteile der Klasse bei der Auflegung der Unter-Klasse ausgegeben wurden; und
- der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse am Ende des unmittelbar vorhergehenden Bewertungstages, an dem eine Erfolgsgebühr erhoben wurde.

Jedes Mal, wenn der Teilfonds eine Outperformance aufweist, wird diese zugunsten des Anlageverwalters festgeschrieben. Immer, wenn ein positives, zuvor erreichtes Outperformance-Niveau zu einem späteren Zeitpunkt nicht erreicht wird, wird ein High-Water-Mark-Nettoinventarwert je Anteil zum Zweck der Berechnung der Erfolgsgebühr vorgemerkt.

Falls während eines Zeitraums von drei Jahren keine Erfolgsgebühr gezahlt wurde, wird am Ende des dritten Jahres die High Water Mark auf den Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Klasse am Jahresende zurückgesetzt.

Da die Erfolgsgebühren an jedem Bewertungstag berechnet und festgeschrieben und jährlich gezahlt werden, können im Wert der Anteile der Anteilinhaber während eines Teils des Jahres angefallene Erfolgsgebühren enthalten sein, selbst wenn ihnen in diesem Jahr Gesamtverluste entstehen. Dies hängt mit dem Zeitpunkt ihrer Zeichnung oder Rückgabe von Anteilen zusammen.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK, VERWALTUNGSSTELLE, TRANSFERSTELLE UND BETRIEBLICHE UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN

Der Fonds zahlt an die Verwaltungsgesellschaft betriebliche und administrative Aufwendungen (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“) in Höhe von maximal 0,40 % p.a. des Nettoinventarwert gemäß den Angaben für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen sind fix und die zum 31. Dezember 2015 effektiv anfallenden jährlichen Sätze sind wie folgt:

Danske Invest SICAV	Betriebliche und administrative Aufwendungen
Eastern Europe - Klasse A	0,30%
Eastern Europe - Klasse I	0,30%
Emerging and Frontier Markets* - Klasse A	0,35%
Emerging and Frontier Markets* - Klasse A -dkk	0,35%
Emerging and Frontier Markets* - Klasse A-sek	0,35%
Emerging and Frontier Markets* - Klasse A-nok	0,35%
Emerging and Frontier Markets* - Klasse I	0,35%
Emerging Markets Debt Hard Currency* - Klasse A	0,15%
Emerging Markets Debt Hard Currency* - Klasse I	0,15%
Euro High Yield Bond - Klasse A	0,12%
Euro High Yield Bond - Klasse A d	0,12%
Euro High Yield Bond - Klasse A-sek h	0,12%
Euro High Yield Bond - Klasse Y	0,12%
Europe - Klasse A	0,12%
Europe - Klasse I	0,12%
Europe Absolute - Klasse A p	0,25%
Europe Absolute - Klasse A-sek hp	0,25%
Europe Absolute - Klasse I p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A-sek hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A-nok hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic - Klasse I p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic Plus* - Klasse A p	0,30%
Europe Long-Short Dynamic Plus* - Klasse I p	0,30%
Germany - Klasse A	0,15%
Germany - Klasse I	0,15%
Germany - Klasse A-nok	0,15%
Germany - Klasse A-sek	0,15%
Global High Dividend* - Klasse A	0,12%
Global High Dividend* - Klasse A-nok	0,12%
Global High Dividend* - Klasse A-nok d	0,12%
Global High Dividend* - Klasse A-sek	0,12%
Global High Dividend* - Klasse A-sek d	0,12%
Global High Dividend* - Klasse I	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse A	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse A d	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse A-sek h	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse I	0,12%
Global Inflation Linked Bond - Klasse Y	0,12%
Global Inflation Linked Bond Short Duration - Klasse A	0,12%
Global Inflation Linked Bond Short Duration - Klasse A d	0,12%
Global Inflation Linked Bond Short Duration - Klasse I	0,12%
Nordic Corporate Bond - Klasse A	0,15%
Nordic Corporate Bond - Klasse A d	0,15%
Nordic Corporate Bond - Klasse A-sek dh	0,15%
Nordic Corporate Bond - Klasse A-sek h	0,15%
Nordic Corporate Bond - Klasse I	0,15%
US High Yield Bond* - Klasse A eur h	0,15%
US High Yield Bond* - Klasse I	0,15%

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR DEPOTBANK, VERWALTUNGSSTELLE, TRANSFERSTELLE UND BETRIEBLICHE UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV	Betriebliche und administrative Aufwendungen
US Mid Cap* – Klasse A-eur	0,15%
US Mid Cap* – Klasse I	0,15%

* Siehe Erläuterung 1

Dies bedeutet, 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 außerdem sonstige laufende betriebliche und administrative Aufwendungen, wie z. B.:

- Vergütung der Depotbank und ihre Transaktionsgebühren sowie der Teil der Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Depotbank übersteigen kann; Vergütung der zentralen Verwaltungsstelle; Vergütung der Registerstelle; Vergütung der Hauptzahlstelle sowie von Zahlstellen. Die Gebühren und angemessene Spesen des Verwaltungsrats des Fonds (die Verwaltungsratsmitglieder, die auch als Geschäftsführer oder Angestellte der Danske Bank-Gruppe tätig sind, erhalten keine Gebühren) sowie Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer;
- Eine Fonds-Servicegebühr, der verbleibende Teil der betrieblichen und administrativen Aufwendungen nach Abzug der im Abschnitt oben aufgeführten Aufwendungen, gezahlt an die Verwaltungsgesellschaft für administrative und verbundene Dienstleistungen, unter anderem:
 - die Kosten für gewöhnliche Rechtsberatung, die die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank, die zentrale Verwaltungsstelle oder die Registerstelle bei der Handlung im Interesse der Anteilhaber in Anspruch genommen haben;
 - die Kosten für Erstellung, Übersetzung, Druck und Verteilung von Geschäftsberichten, KIID und Prospekten;
 - Gebühren für die Registrierung der Teilfonds in verschiedenen Rechtsordnungen, einschließlich an die Aufsichtsbehörden dieser Länder fällige Gebühren;
 - die Kosten der Veröffentlichung des Ausgabe- und des Rücknahmepreises sowie etwaiger Mitteilungen an die Anteilhaber;
 - sonstige übliche Aufwendungen für Verwaltung und Offenlegung, die aus der Tätigkeit des Fonds entstehen;
 - Unterstützung bei der Risiko- und Complianceüberwachung;
 - operative Unterstützung bezüglich der Wertpapierleihe;
 - die in Verbindung mit der Gründung des Fonds und der Erstemission von Anteilen durch den Fonds entstandenen Kosten und Aufwendungen.

Wenn ein Teil der vorstehenden Gebühren der 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 betrieblichen und administrativen Aufwendungen umfassen nicht die folgenden, vom Fonds zu zahlenden Gebühren und Aufwendungen:

- 1) Maklergebühren und -provisionen
- 2) Zinsen und Bankgebühren oder andere transaktionsbedingte Ausgaben wie z. B. transaktionsbezogene Steuern
- 3) Außergewöhnliche Ausgaben, z. B. Prozessführungskosten und Steuern, Abgaben oder ähnliche Kosten und alle dem Teilfonds oder seinen Vermögenswerten auferlegten unvergesehenen Kosten, die nicht als normale Ausgaben erachtet werden
- 4) Die Zahlung der luxemburgischen Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) wie in Erläuterung 6 zum Jahresabschluss beschrieben.

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.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 6 - ZEICHNUNGSSTEUER

Gemäß geltendem Recht und aktueller Praxis unterliegt der Fonds einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %. Davon ausgenommen sind die Teilfonds oder Anteilklassen, auf die eventuell eine niedrigere Zeichnungssteuer in Höhe von 0,01 % erhoben wird, wie in Artikel 174 des Gesetzes von 2010 näher dargelegt. Auf den Teil des Vermögens des Fonds, der eventuell in andere Luxemburger OGAW oder OGA investiert ist, wird diese Steuer nicht erhoben, sofern diese Vermögenswerte bereits der Zeichnungssteuer unterlagen. Diese Steuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird am Ende des jeweiligen Quartals auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds berechnet.

ERLÄUTERUNG 7 - BESICHERTE WERTPAPIERE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

Am 31. Dezember 2015 belief sich der Gesamtwert der vom Teilfonds besicherten Wertpapiere auf:

	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheit	Nettoerlös
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets*	EUR	-	-	2
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency*	USD	567.031	578.372	36
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond	EUR	10.083.774	10.285.455	29.145
Danske Invest SICAV - Europe	EUR	574.445	603.168	87.081
Danske Invest SICAV - Europe Absolute	EUR	25.259.524	26.522.506	260.729
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic	EUR	32.362.146	33.980.252	267.981
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus*	EUR	64.348	67.566	527
Danske Invest SICAV - Germany	EUR	274.213	287.925	14.602
Danske Invest SICAV - Global High Dividend	EUR	-	-	48
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond	EUR	-	-	1.017
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration	EUR	-	-	39
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond	EUR	5.249.067	5.354.051	4.520
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond*	USD	1.690.766	1.725.318	1.135

* Siehe Erläuterung 1

Die Erträge aus Transaktionen sind unter „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ angegeben.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 7 – BESICHERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)

Die Gegenparteien des Wertpapierleihprogramms sind:

- ABN AMRO BANK N.V.
- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
- BNP PARIBAS ARBITRAGE
- BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES_SC
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
- CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- HSBC BANK PLC
- MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
- THE BANK OF NOVA SCOTIA
- THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC
- UBS AG
- ZURCHER KANTONALBANK

Bei den erhaltenen Sicherheiten handelt es sich um Wertpapiere, die von hoch bewerteten Mitgliedsstaaten der OECD oder von ihren lokalen Behörden oder supranationalen Einrichtungen begeben wurden oder garantiert werden.

Die Erlöse aus der Wertpapierleihe lassen sich wie folgt aufschlüsseln:

77 % der Erlöse entfallen auf dem jeweiligen Teilfonds

23 % der Erlöse entfallen auf die RBC Investor Services Bank Toronto

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 8 - DEVISENTERMINKONTRAKTE

Die folgenden Devisenterminkontrakte wurden mit den Kontrahenten abgeschlossen: Danske Bank Copenhagen und RBC IS Bank Luxembourg.

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

Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency*

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn (USD)
USD	1.817.484	EUR	1.654.000	08/01/2016	USD	9.738
						<u>9.738</u>

Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	1.577.805	SEK	14.691.000	08/01/2016	EUR	(20.978)
EUR	4.147.602	GBP	3.033.000	08/01/2016	EUR	34.508
EUR	10.713.787	USD	12.004.000	08/01/2016	EUR	(269.352)
GBP	900.000	EUR	1.256.776	08/01/2016	EUR	(36.270)
SEK	98.000	EUR	10.523	08/01/2016	EUR	142
USD	2.764.000	EUR	2.529.813	08/01/2016	EUR	(884)
EUR	420.447	USD	460.000	19/01/2016	EUR	(322)
GBP	534.000	EUR	734.316	19/01/2016	EUR	<u>(10.336)</u>
						(303.492)

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 8 - DEWISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV - Europe Absolute

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	471.374	SEK	4.410.545	08/01/2016	EUR	(8.614)
SEK	197.685.868	EUR	21.236.929	08/01/2016	EUR	276.713
						<u>268.099</u>

Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	4.288.469	DKK	32.000.000	08/01/2016	EUR	80
EUR	59.133.160	GBP	43.159.000	08/01/2016	EUR	604.653
EUR	24.968.274	CHF	27.131.000	08/01/2016	EUR	(132.993)
EUR	17.533.506	SEK	163.226.265	08/01/2016	EUR	(229.979)
EUR	11.696.816	NOK	108.423.000	08/01/2016	EUR	431.823
GBP	4.768.000	EUR	6.628.178	08/01/2016	EUR	(162.213)
NOK	22.117.000	EUR	2.344.441	08/01/2016	EUR	(46.498)
SEK	447.700.789	EUR	48.190.124	08/01/2016	EUR	531.996
						<u>996.869</u>

Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus*

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
CHF	348.000	EUR	321.983	08/01/2016	EUR	(18)
DKK	2.408.000	EUR	322.829	08/01/2016	EUR	(127)
EUR	2.694.176	GBP	1.986.000	08/01/2016	EUR	929
EUR	670.073	DKK	5.000.000	08/01/2016	EUR	12
EUR	1.873.881	SEK	17.410.000	08/01/2016	EUR	(20.803)
EUR	818.598	NOK	7.593.000	08/01/2016	EUR	29.696
EUR	2.080.132	CHF	2.257.000	08/01/2016	EUR	(8.017)
GBP	37.900	EUR	52.380	08/01/2016	EUR	(983)
NOK	2.026.000	EUR	215.695	08/01/2016	EUR	(5.195)
SEK	7.115.000	EUR	765.727	08/01/2016	EUR	8.580
EUR	800.842	SEK	7.443.000	13/01/2016	EUR	(9.174)
						<u>(5.100)</u>

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 8 - DEWISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
AUD	2.000	EUR	1.318	08/01/2016	EUR	24
CAD	3.000	EUR	1.995	08/01/2016	EUR	(8)
DKK	148.000	EUR	19.839	08/01/2016	EUR	(5)
EUR	2.646	CAD	4.000	08/01/2016	EUR	(4)
EUR	3.110	NZD	5.000	08/01/2016	EUR	(32)
EUR	83.305	GBP	61.000	08/01/2016	EUR	244
EUR	1.299	AUD	2.000	08/01/2016	EUR	(43)
GBP	107.000	EUR	146.525	08/01/2016	EUR	(828)
NZD	4.000	EUR	2.491	08/01/2016	EUR	23
SEK	25.000	EUR	2.697	08/01/2016	EUR	23
USD	455.298	GBP	305.000	08/01/2016	EUR	2.972
USD	277.881	EUR	255.287	08/01/2016	EUR	0
EUR	161.808	SEK	1.499.000	20/01/2016	EUR	(1.302)
EUR	166.445	NZD	271.000	20/01/2016	EUR	(3.707)
EUR	223.654	CAD	338.000	20/01/2016	EUR	(216)
EUR	27.511	AUD	42.000	20/01/2016	EUR	(643)
EUR	282.948	JPY	37.737.000	20/01/2016	EUR	(4.963)
EUR	3.741.903	GBP	2.724.333	20/01/2016	EUR	33.289
EUR	5.912.901	USD	6.529.000	20/01/2016	EUR	(83.599)
EUR	581.176	DKK	4.335.000	20/01/2016	EUR	264
SEK	114.000	EUR	12.300	20/01/2016	EUR	106
USD	200.000	GBP	133.056	20/01/2016	EUR	2.559
						<u>(55.846)</u>

Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
DKK	122.000	EUR	16.350	08/01/2016	EUR	0
EUR	3.150	AUD	5.000	08/01/2016	EUR	(191)
EUR	426	SEK	4.000	08/01/2016	EUR	(9)
GBP	49.000	EUR	66.935	08/01/2016	EUR	(486)
SEK	41.000	EUR	4.432	08/01/2016	EUR	30
USD	1.208.287	GBP	811.000	08/01/2016	EUR	5.716
USD	700.011	EUR	645.146	08/01/2016	EUR	(4.669)
EUR	1.171.926	JPY	156.301.000	20/01/2016	EUR	(16.082)
EUR	1.567.500	DKK	11.692.000	20/01/2016	EUR	743
EUR	20.022.717	USD	22.109.000	20/01/2016	EUR	(200.306)
EUR	361.576	AUD	552.000	20/01/2016	EUR	(7.034)
EUR	460.640	NZD	750.000	20/01/2016	EUR	(8.955)
EUR	513.382	SEK	4.756.000	20/01/2016	EUR	(4.218)
EUR	4.025.603	GBP	2.931.000	20/01/2016	EUR	51.954
						<u>(183.507)</u>

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 8 - DEWISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	15.257.647	USD	17.154.000	08/01/2016	EUR	(437.528)
EUR	15.448.654	SEK	143.903.895	08/01/2016	EUR	(212.028)
EUR	4.856.511	GBP	3.598.000	08/01/2016	EUR	(22.798)
EUR	6.770.000	DKK	50.479.842	08/01/2016	EUR	5.088
EUR	7.577.830	NOK	71.293.000	08/01/2016	EUR	170.567
NOK	1.866.000	EUR	196.351	08/01/2016	EUR	(2.475)
SEK	182.655.000	EUR	19.612.802	08/01/2016	EUR	265.069
USD	925.000	EUR	846.607	08/01/2016	EUR	(276)
USD	393.000	EUR	359.208	19/01/2016	EUR	275
						<u>(234.106)</u>

Danske Invest SICAV - US High Yield Bond*

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (USD)
EUR	2.850.649	USD	3.184.742	08/01/2016	USD	(69.116)
USD	45.772	CAD	60.000	08/01/2016	USD	2.570
USD	278.721	EUR	255.313	08/01/2016	USD	<u>(325)</u>
						(66.871)

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD)

Die folgenden Differenzkontrakte (CFD) wurden mit den Kontrahenten abgeschlossen: Goldman Sachs.

Zum 31. Dezember 2015 hatten die Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Absolute, Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic und Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus* die folgenden offenen Differenzkontrakte:

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Danske Invest SICAV – Europe Absolute						
ABERDEEN ASSET						
MANAGEMENT PLC	(519.043) GBP	3,14	2,89	(1.498.996)	180.225	(2.033.162)
ABERDEEN ASSET						
MANAGEMENT PLC	(230.663) GBP	2,99	2,89	(666.155)	30.761	(903.538)
ABERDEEN ASSET						
MANAGEMENT PLC	(108.294) GBP	3,20	2,89	(312.753)	45.578	(424.202)
ABERDEEN ASSET						
MANAGEMENT PLC	(72.000) GBP	3,03	2,89	(207.936)	14.056	(282.034)
ALFA LAVAL AB	(86.000) SEK	147,63	155,00	(13.330.000)	(69.006)	(1.450.624)
ALFA LAVAL AB	(12.413) SEK	159,55	155,00	(1.924.015)	6.147	(209.379)
ALFA LAVAL AB	(31.497) SEK	148,01	155,00	(4.882.035)	(23.969)	(531.283)
ALFA LAVAL AB	(3.514) SEK	158,22	155,00	(544.670)	1.231	(59.273)
ALFA LAVAL AB	(17.368) SEK	151,92	155,00	(2.692.040)	(5.826)	(292.959)
ALFA LAVAL AB	(19.208) SEK	134,97	155,00	(2.977.240)	(41.876)	(323.995)
ALFA LAVAL AB	(35.196) SEK	131,16	155,00	(5.455.380)	(91.330)	(593.676)
ALFA LAVAL AB	(79.804) SEK	139,83	155,00	(12.369.620)	(131.779)	(1.346.112)
ALFA LAVAL AB	(40.000) SEK	153,33	155,00	(6.200.000)	(7.263)	(674.709)
Atlas Copco AB	(84.000) SEK	283,65	208,40	(17.505.600)	687.895	(1.905.029)
Atlas Copco AB	(16.442) SEK	241,71	208,40	(3.426.513)	59.594	(372.887)
Atlas Copco AB	(9.743) SEK	223,57	208,40	(2.030.441)	16.087	(220.961)
Atlas Copco AB	(538) SEK	237,63	208,40	(112.119)	1.711	(12.201)
Atlas Copco AB	(6.872) SEK	237,67	208,40	(1.432.125)	21.886	(155.850)
Atlas Copco AB	(17.523) SEK	207,33	208,40	(3.651.793)	(2.045)	(397.403)
Atlas Copco AB	(3.615) SEK	193,11	208,40	(753.366)	(6.015)	(81.984)
Atlas Copco AB	(46.267) SEK	203,58	208,40	(9.642.043)	(2.256)	(1.049.286)
Atlas Copco AB	(6.545) SEK	210,19	208,40	(1.363.978)	1.275	(148.434)
Atlas Copco AB	(26.433) SEK	226,76	208,40	(5.508.637)	52.818	(599.472)
Atlas Copco AB	(23.583) SEK	204,65	208,40	(4.914.697)	(9.625)	(534.837)
BANK OF QUEENSLAND						
LTD	(315.000) AUD	13,09	13,94	(4.391.100)	(178.076)	(2.936.443)
BANK OF QUEENSLAND						
LTD	(150.000) AUD	13,53	13,94	(2.091.000)	(41.348)	(1.398.306)
BANK OF QUEENSLAND						
LTD	(145.000) AUD	13,36	13,94	(2.021.300)	(55.843)	(1.351.696)
BOLIDEN AB	(300.000) SEK	140,47	142,90	(42.870.000)	(79.285)	(4.665.285)
BOLIDEN AB	(24.781) SEK	137,87	142,90	(3.541.205)	(13.574)	(385.368)
BRITISH SKY						
BROADCASTING						
GROUP	(4.007) GBP	8,60	11,21	(44.910)	(14.191)	(60.914)
BRITISH SKY						
BROADCASTING						
GROUP	(24.534) GBP	8,66	11,21	(274.977)	(84.643)	(372.965)
BRITISH SKY						
BROADCASTING						
GROUP	(50.000) GBP	8,86	11,21	(560.400)	(159.266)	(760.098)

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(123.922) GBP	10,01	11,21	(1.388.918)	(202.088)	(1.883.857)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(67.000) GBP	10,49	11,21	(750.936)	(64.916)	(1.018.531)
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	(37.186) GBP	11,11	11,21	(416.781)	(5.125)	(565.300)
CARREFOUR S.A.	(72.630) EUR	25,37	27,12	(1.969.362)	(126.398)	(1.969.362)
CARREFOUR S.A.	(13.385) EUR	31,42	27,12	(362.934)	57.679	(362.934)
CARREFOUR S.A.	(8.254) EUR	30,30	27,12	(223.807)	26.268	(223.807)
CARREFOUR S.A.	(6.731) EUR	28,25	27,12	(182.511)	7.615	(182.511)
CARREFOUR S.A.	(34.000) EUR	26,65	27,12	(921.910)	(15.732)	(921.910)
CARREFOUR S.A.	(30.000) EUR	27,56	27,12	(813.450)	13.370	(813.450)
CARREFOUR S.A.	(16.652) EUR	26,09	27,12	(451.519)	(16.998)	(451.519)
EDP()ENERGIAS DE PORTUGAL SA	(535.000) EUR	3,35	3,28	(1.754.800)	36.230	(1.754.800)
EDP()ENERGIAS DE PORTUGAL SA	(510.000) EUR	3,32	3,28	(1.672.800)	22.122	(1.672.800)
EDP()ENERGIAS DE PORTUGAL SA	(140.580) EUR	3,19	3,28	(461.102)	(13.198)	(461.102)
EDP()ENERGIAS DE PORTUGAL SA	(163.150) EUR	3,11	3,28	(535.132)	(27.432)	(535.132)
ENEL	(634.182) EUR	4,26	3,89	(2.468.236)	233.498	(2.468.236)
EURO STOXX 50 PR	(133) EUR	3.504,55	3.280,62	(436.322)	29.782	(436.322)
EURO STOXX 50 PR	(235) EUR	3.320,17	3.280,62	(770.946)	9.295	(770.946)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(89.122) DKK	246,00	240,00	(21.389.280)	71.656	(2.866.228)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(26.878) DKK	223,93	240,00	(6.450.720)	(57.883)	(864.416)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(16.000) DKK	249,55	240,00	(3.840.000)	20.485	(514.572)
FLSMIDTH & CO. A/S B	(25.000) DKK	240,85	240,00	(6.000.000)	2.860	(804.018)
GALP ENERGIA SGPS SA (JB) SHRS	(160.000) EUR	8,86	10,74	(1.718.400)	(300.434)	(1.718.400)
GALP ENERGIA SGPS SA (JB) SHRS	(80.000) EUR	8,78	10,74	(859.200)	(157.103)	(859.200)
GALP ENERGIA SGPS SA (JB) SHRS	(91.985) EUR	8,48	10,74	(987.919)	(208.138)	(987.919)
GALP ENERGIA SGPS SA (JB) SHRS	(110.015) EUR	9,20	10,74	(1.181.561)	(169.826)	(1.181.561)
GALP ENERGIA SGPS SA (JB) SHRS	(61.000) EUR	9,99	10,74	(655.140)	(46.039)	(655.140)
GLENCORE	(472.896) GBP	0,69	0,89	(422.769)	(133.285)	(573.422)
GLENCORE	(117.447) GBP	1,10	0,89	(104.998)	33.253	(142.413)
GLENCORE	(209.657) GBP	0,93	0,89	(187.433)	8.960	(254.225)
GLENCORE	(110.000) GBP	0,91	0,89	(98.340)	2.525	(133.383)
HSBC HOLDINGS PLC	(126.000) GBP	5,79	5,36	(675.486)	73.559	(916.195)
HSBC HOLDINGS PLC	(85.179) GBP	5,63	5,36	(456.645)	30.792	(619.369)
HSBC HOLDINGS PLC	(87.818) GBP	5,29	5,36	(470.792)	(8.514)	(638.559)
HSBC HOLDINGS PLC	(118.675) GBP	4,89	5,36	(636.217)	(75.324)	(862.932)
HSBC HOLDINGS PLC	(197.328) GBP	5,13	5,36	(1.057.875)	(62.984)	(1.434.848)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.606) GBP	0,00	5,36	(8.610)	(11.678)	(11.678)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.086) GBP	0,00	5,36	(5.822)	(7.897)	(7.897)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.119) GBP	0,00	5,36	(5.999)	(8.137)	(8.137)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.513) GBP	0,00	5,36	(8.111)	(11.001)	(11.002)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
HSBC HOLDINGS PLC	(2.516)	GBP	0,00	5,36	(13.488)	(18.294)	(18.295)
HSBC HOLDINGS PLC	(85.000)	GBP	5,23	5,36	(455.685)	(15.163)	(618.068)
J.M.AB	(39.837)	SEK	222,73	252,70	(10.066.810)	(129.942)	(1.095.511)
J.M.AB	(42.432)	SEK	236,51	252,70	(10.722.566)	(74.768)	(1.166.873)
J.M.AB	(6.294)	SEK	226,91	252,70	(1.590.494)	(17.663)	(173.084)
J.M.AB	(8.215)	SEK	230,14	252,70	(2.075.931)	(20.166)	(225.911)
J.M.AB	(18.859)	SEK	227,78	252,70	(4.765.669)	(51.141)	(518.619)
J.M.AB	(38.363)	SEK	221,84	252,70	(9.694.330)	(128.833)	(1.054.976)
J.M.AB	(21.000)	SEK	255,89	252,70	(5.306.700)	7.279	(577.496)
J.M.AB	(19.204)	SEK	242,28	252,70	(4.852.851)	(21.782)	(528.107)
KESKO OYJ /()B()	(19.164)	EUR	29,49	32,37	(620.339)	(55.287)	(620.339)
KESKO OYJ /()B()	(20.628)	EUR	29,48	32,37	(667.728)	(59.543)	(667.728)
KESKO OYJ /()B()	(18.844)	EUR	28,80	32,37	(609.980)	(67.249)	(609.980)
KESKO OYJ /()B()	(6.533)	EUR	27,77	32,37	(211.473)	(30.051)	(211.473)
KESKO OYJ /()B()	(6.149)	EUR	33,31	32,37	(199.043)	5.786	(199.043)
KESKO OYJ /()B()	(11.535)	EUR	33,89	32,37	(373.388)	17.507	(373.388)
KESKO OYJ /()B()	(27.147)	EUR	31,27	32,37	(878.748)	(29.801)	(878.748)
KESKO OYJ /()B()	(10.752)	EUR	29,82	32,37	(348.042)	(27.436)	(348.042)
KESKO OYJ /()B()	(24.248)	EUR	30,48	32,37	(784.908)	(45.842)	(784.908)
KESKO OYJ /()B()	(5.915)	EUR	31,74	32,37	(191.469)	(3.729)	(191.469)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(11.988)	PLN	89,23	63,49	(761.118)	72.545	(178.954)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(11.814)	PLN	94,31	63,49	(750.071)	85.603	(176.357)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(11.930)	PLN	91,13	63,49	(757.436)	77.532	(178.088)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(28.526)	PLN	72,24	63,49	(1.811.116)	58.662	(425.830)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(39.930)	PLN	81,85	63,49	(2.535.156)	172.370	(596.066)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(49.000)	PLN	79,46	63,49	(3.111.010)	183.998	(731.461)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(7.517)	PLN	94,19	63,49	(477.254)	54.261	(112.212)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(49.295)	PLN	81,53	63,49	(3.129.740)	209.048	(735.864)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(30.000)	PLN	73,62	63,49	(1.904.700)	71.425	(447.833)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(33.120)	PLN	67,26	63,49	(2.102.789)	29.347	(494.408)
KGHM POLSKA MIEDZ SA	(86.880)	PLN	60,76	63,49	(5.516.011)	(55.690)	(1.296.925)
KONE OYJ (B)	(9.471)	EUR	32,10	39,17	(370.979)	(66.921)	(370.979)
KONE OYJ (B)	(14.801)	EUR	30,01	39,17	(579.755)	(135.596)	(579.755)
KONE OYJ (B)	(5.814)	EUR	32,83	39,17	(227.734)	(36.855)	(227.734)
KONE OYJ (B)	(4.123)	EUR	0,00	39,17	(161.498)	(161.498)	(161.498)
KONE OYJ (B)	(1.671)	EUR	0,00	39,17	(65.453)	(65.453)	(65.453)
KONE OYJ (B)	(11.770)	EUR	30,98	39,17	(461.031)	(96.413)	(461.031)
KONE OYJ (B)	(12.000)	EUR	31,08	39,17	(470.040)	(97.046)	(470.040)
KONE OYJ (B)	(11.476)	EUR	37,45	39,17	(449.515)	(19.690)	(449.515)
KONE OYJ (B)	(5.449)	EUR	34,82	39,17	(213.437)	(23.714)	(213.437)
KONE OYJ (B)	(8.044)	EUR	36,43	39,17	(315.083)	(22.048)	(315.083)
KONE OYJ (B)	(10.126)	EUR	34,50	39,17	(396.635)	(47.336)	(396.635)
KONE OYJ (B)	(31.255)	EUR	34,80	39,17	(1.224.258)	(136.702)	(1.224.258)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
KONE OYJ (JB)	(17.000) EUR	38,86	39,17	(665.890)	(5.332)	(665.890)
Krones AG	(8.200) EUR	106,62	110,30	(904.460)	(30.208)	(904.460)
Krones AG	(8.000) EUR	109,34	110,30	(882.400)	(7.667)	(882.400)
Krones AG	(3.800) EUR	112,99	110,30	(419.140)	10.239	(419.140)
Krones AG	(4.126) EUR	111,46	110,30	(455.098)	4.798	(455.098)
Krones AG	(11.083) EUR	110,54	110,30	(1.222.455)	2.610	(1.222.455)
Krones AG	(7.791) EUR	106,86	110,30	(859.347)	(26.832)	(859.347)
Krones AG	(2.448) EUR	106,12	110,30	(270.014)	(10.239)	(270.014)
LVMH ACT.	(19.227) EUR	147,55	145,70	(2.801.374)	35.570	(2.801.374)
LVMH ACT.	(6.473) EUR	151,42	145,70	(943.116)	37.027	(943.116)
LVMH ACT.	(4.300) EUR	151,49	145,70	(626.510)	24.887	(626.510)
LVMH ACT.	(5.000) EUR	154,77	145,70	(728.500)	45.361	(728.500)
MARKS AND SPENCER /NEW	(133.458) GBP	4,06	4,55	(606.834)	(89.060)	(823.078)
MARKS AND SPENCER /NEW	(42.462) GBP	5,49	4,55	(193.075)	54.035	(261.877)
MARKS AND SPENCER /NEW	(60.080) GBP	5,07	4,55	(273.184)	42.483	(370.533)
MARKS AND SPENCER /NEW	(66.702) GBP	5,08	4,55	(303.294)	48.171	(411.373)
MARKS AND SPENCER /NEW	(213.137) GBP	5,09	4,55	(969.134)	157.149	(1.314.484)
MARKS AND SPENCER /NEW	(121.161) GBP	4,98	4,55	(550.919)	71.599	(747.239)
MARKS AND SPENCER /NEW	(163.130) GBP	4,39	4,55	(741.752)	(35.221)	(1.006.075)
MOBILEYE N.V.	(42.403) USD	47,32	41,57	(1.762.693)	223.232	(1.613.079)
MOBILEYE N.V.	(12.366) USD	54,24	41,57	(514.055)	143.362	(470.423)
MOBILEYE N.V.	(6.231) USD	51,83	41,57	(259.023)	58.525	(237.037)
MOBILEYE N.V.	(8.000) USD	41,59	41,57	(332.560)	134	(304.333)
MOBILEYE N.V.	(23.000) USD	45,52	41,57	(956.110)	83.172	(874.957)
MOBILEYE N.V.	(22.000) USD	42,59	41,57	(914.540)	20.455	(836.916)
MOBILEYE N.V.	(16.000) USD	42,31	41,57	(665.120)	10.767	(608.666)
SANDVIK AB	(19.598) SEK	94,16	74,05	(1.451.232)	42.895	(157.929)
SANDVIK AB	(29.773) SEK	91,30	74,05	(2.204.691)	55.881	(239.923)
SANDVIK AB	(37.030) SEK	86,47	74,05	(2.742.072)	50.051	(298.403)
SANDVIK AB	(90.000) SEK	76,08	74,05	(6.664.500)	19.867	(725.258)
SANDVIK AB	(9.208) SEK	89,46	74,05	(681.852)	15.439	(74.202)
SANDVIK AB	(28.981) SEK	88,17	74,05	(2.146.043)	44.539	(233.541)
SANDVIK AB	(31.713) SEK	90,17	74,05	(2.348.348)	55.617	(255.557)
SANDVIK AB	(27.846) SEK	87,95	74,05	(2.061.996)	42.117	(224.395)
SANDVIK AB	(27.254) SEK	86,86	74,05	(2.018.159)	38.003	(219.624)
SANDVIK AB	(53.856) SEK	75,70	74,05	(3.988.037)	9.681	(433.994)
SANDVIK AB	(130.741) SEK	73,93	74,05	(9.681.371)	(1.716)	(1.053.566)
SANDVIK AB	(67.000) SEK	82,09	74,05	(4.961.350)	58.590	(539.914)
SANDVIK AB	(132.000) SEK	74,35	74,05	(9.774.600)	4.329	(1.063.711)
SIEMENS AG /NAM.	(26.809) EUR	80,33	89,88	(2.409.593)	(256.026)	(2.409.593)
SIEMENS AG /NAM.	(14.009) EUR	80,35	89,88	(1.259.129)	(133.553)	(1.259.129)
SIEMENS AG /NAM.	(1.488) EUR	83,52	89,88	(133.741)	(9.459)	(133.741)
SIEMENS AG /NAM.	(4.706) EUR	83,84	89,88	(422.975)	(28.418)	(422.975)
SIEMENS AG /NAM.	(6.488) EUR	91,68	89,88	(583.141)	11.653	(583.141)
SIEMENS AG /NAM.	(1.554) EUR	87,42	89,88	(139.674)	(3.824)	(139.674)
SKF AB B	(11.527) SEK	178,74	137,20	(1.581.504)	52.105	(172.106)
SKF AB B	(15.408) SEK	172,37	137,20	(2.113.978)	58.974	(230.051)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
SKF AB B	(44.388) SEK	168,65	137,20	(6.090.034)	151.909	(662.742)
SKF AB B	(9.073) SEK	152,04	137,20	(1.244.816)	14.657	(135.466)
SKF AB B	(1.526) SEK	153,43	137,20	(209.367)	2.695	(22.784)
SKF AB B	(15.140) SEK	170,68	137,20	(2.077.208)	55.155	(226.050)
SKF AB B	(4.945) SEK	170,45	137,20	(678.454)	17.892	(73.832)
SKF AB B	(21.885) SEK	197,32	137,20	(3.002.622)	143.184	(326.757)
SKF AB B	(16.320) SEK	177,03	137,20	(2.239.104)	70.745	(243.668)
SKF AB B	(28.876) SEK	174,61	137,20	(3.961.787)	117.553	(431.138)
SKF AB B	(18.854) SEK	167,08	137,20	(2.586.769)	61.298	(281.503)
SKF AB B	(62.058) SEK	158,99	137,20	(8.514.358)	147.124	(926.566)
SKF AB B	(43.298) SEK	141,87	137,20	(5.940.486)	22.022	(646.467)
SKF AB B	(40.475) SEK	147,05	137,20	(5.553.170)	43.407	(604.318)
STANDARD CHARTERED PLC	(11.724) GBP	6,44	5,68	(66.534)	12.197	(90.243)
STANDARD CHARTERED PLC	(108.238) GBP	6,75	5,68	(614.251)	157.316	(833.138)
STANDARD CHARTERED PLC	(16.555) GBP	5,27	5,68	(93.950)	(9.078)	(127.428)
STATOIL ASA	(200.575) NOK	118,20	123,70	(24.811.128)	(114.642)	(2.578.397)
STATOIL ASA	(87.425) NOK	127,98	123,70	(10.814.473)	38.903	(1.123.851)
STATOIL ASA	(40.000) NOK	134,31	123,70	(4.948.000)	44.115	(514.201)
STATOIL ASA	(52.000) NOK	122,35	123,70	(6.432.400)	(7.299)	(668.461)
STATOIL ASA	(90.000) NOK	119,53	123,70	(11.133.000)	(39.027)	(1.156.952)
TELEVISION FRANCAISE 1	(102.097) EUR	12,43	10,25	(1.046.494)	222.915	(1.046.494)
TELEVISION FRANCAISE 1	(189.610) EUR	12,45	10,25	(1.943.503)	417.123	(1.943.503)
TELEVISION FRANCAISE 1	(18.565) EUR	12,68	10,25	(190.291)	45.037	(190.291)
TELEVISION FRANCAISE 1	(29.728) EUR	11,14	10,25	(304.712)	26.369	(304.712)
TELEVISION FRANCAISE 1	(50.000) EUR	11,28	10,25	(512.500)	51.671	(512.500)
THE SWATCH GROUP AG	(7.914) CHF	370,40	350,20	(2.771.483)	147.884	(2.563.807)
THE SWATCH GROUP AG	(1.225) CHF	371,46	350,20	(428.995)	24.087	(396.849)
THE SWATCH GROUP AG	(1.764) CHF	354,62	350,20	(617.753)	7.221	(571.463)
THE SWATCH GROUP AG	(3.700) CHF	364,76	350,20	(1.295.740)	49.827	(1.198.646)
THE SWATCH GROUP AG	(1.397) CHF	355,33	350,20	(489.229)	6.623	(452.570)
Summe					1.238.227	(132.647.470)

Zum 31. Dezember 2015 betrug der nicht realisierte Nettogewinn aus Differenzkontrakten 1.238.227 EUR.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Danske Invest SICAV – Europe Long-Short						
Dynamic						
A.P. MOELLER – MAERSK A/S B	(850) DKK	10.074,79	8.975,00	(7.628.750)	125.270	(1.022.275)
A.P. MOELLER – MAERSK A/S B	(1.500) DKK	9.773,86	8.975,00	(13.462.500)	160.574	(1.804.015)
AEROPORTS DE PARIS ADP	(6.000) EUR	107,06	108,30	(649.800)	(7.460)	(649.800)
AEROPORTS DE PARIS ADP	(10.000) EUR	108,55	108,30	(1.083.000)	2.500	(1.083.000)
AEROPORTS DE PARIS ADP	(3.923) EUR	105,24	108,30	(424.861)	(11.987)	(424.861)
AEROPORTS DE PARIS ADP	(8.000) EUR	107,35	108,30	(866.400)	(7.613)	(866.400)
ALFA LAVAL AB	(57.000) SEK	161,30	155,00	(8.835.000)	39.079	(961.460)
ALFA LAVAL AB	(5.229) SEK	148,07	155,00	(810.495)	(3.942)	(88.201)
ALFA LAVAL AB	(80.000) SEK	141,86	155,00	(12.400.000)	(114.366)	(1.349.418)
ALFA LAVAL AB	(60.000) SEK	138,72	155,00	(9.300.000)	(106.331)	(1.012.063)
Anheuser-Bush Inbev Sa	(13.000) EUR	115,14	116,00	(1.508.000)	(11.159)	(1.508.000)
Atlas Copco AB	(67.500) SEK	210,86	208,40	(14.067.000)	18.051	(1.530.827)
Atlas Copco AB	(12.425) SEK	212,55	208,40	(2.589.370)	5.607	(281.786)
Atlas Copco AB	(55.075) SEK	213,88	208,40	(11.477.630)	32.841	(1.249.042)
Atlas Copco AB	(20.000) SEK	232,34	208,40	(4.168.000)	52.105	(453.578)
Atlas Copco AB	(36.147) SEK	231,14	208,40	(7.533.035)	89.437	(819.775)
Atlas Copco AB	(67.181) SEK	226,53	208,40	(14.000.520)	132.562	(1.523.593)
Atlas Copco AB	(26.000) SEK	223,13	208,40	(5.418.400)	41.681	(589.652)
AXFOOD AB	(184.187) SEK	131,70	146,80	(27.038.652)	(302.663)	(2.942.454)
BANKINTER SA	(22.000) EUR	6,94	6,59	(145.002)	7.697	(145.002)
BANKINTER SA	(38.000) EUR	6,96	6,59	(250.458)	13.842	(250.458)
BANKINTER SA	(160.000) EUR	6,67	6,59	(1.054.560)	11.862	(1.054.560)
BANKINTER SA	(45.000) EUR	6,85	6,59	(296.595)	11.792	(296.595)
BANKINTER SA	(118.000) EUR	6,69	6,59	(777.738)	11.343	(777.738)
BANKINTER SA	(90.000) EUR	7,04	6,59	(593.190)	40.513	(593.190)
BANKINTER SA	(56.000) EUR	7,09	6,59	(369.096)	27.910	(369.096)
BANKINTER SA	(250.000) EUR	6,38	6,59	(1.647.750)	(52.654)	(1.647.750)
BANKINTER SA	(500.000) EUR	6,31	6,59	(3.295.500)	(139.607)	(3.295.500)
BANKINTER SA	(10.000) EUR	6,49	6,59	(65.910)	(999)	(65.910)
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	(293.000) EUR	7,02	7,04	(2.062.720)	(5.274)	(2.062.720)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(49.000) EUR	76,37	97,63	(4.783.870)	(1.041.740)	(4.783.870)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(40.200) EUR	76,37	97,63	(3.924.726)	(854.652)	(3.924.726)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(50.000) EUR	78,73	97,63	(4.881.500)	(944.956)	(4.881.500)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(13.000) EUR	89,25	97,63	(1.269.190)	(108.940)	(1.269.190)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(20.000) EUR	92,82	97,63	(1.952.600)	(96.150)	(1.952.600)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(10.000) EUR	92,82	97,63	(976.300)	(48.075)	(976.300)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(10.500) EUR	98,86	97,63	(1.025.115)	12.946	(1.025.115)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(2.850) EUR	99,02	97,63	(278.246)	3.957	(278.246)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(12.000) EUR	137,16	128,48	(1.541.760)	104.112	(1.541.760)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(30.000) EUR	136,91	128,48	(3.854.400)	252.853	(3.854.400)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(11.000) EUR	137,48	128,48	(1.413.280)	98.978	(1.413.280)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(8.000) EUR	138,00	128,48	(1.027.840)	76.146	(1.027.840)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(3.800) EUR	130,30	128,48	(488.224)	6.918	(488.224)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(10.400) EUR	129,64	128,48	(1.336.192)	12.041	(1.336.192)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(20.000) EUR	127,48	128,48	(2.569.600)	(19.961)	(2.569.600)
DJ EURO STOXX/ BANKS/PRICE IND	(16.500) EUR	127,48	128,48	(2.119.920)	(16.468)	(2.119.920)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.014) EUR	463,57	430,47	(436.497)	33.560	(436.497)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.400) EUR	441,67	430,47	(602.658)	15.683	(602.658)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(6.750) EUR	395,30	430,47	(2.905.673)	(237.387)	(2.905.673)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(3.350) EUR	433,93	430,47	(1.442.075)	11.595	(1.442.075)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(15.000) EUR	273,95	286,43	(4.296.450)	(187.210)	(4.296.450)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(6.000) EUR	274,40	286,43	(1.718.580)	(72.175)	(1.718.580)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(7.000) EUR	289,74	286,43	(2.005.010)	23.143	(2.005.010)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(5.000) EUR	290,62	286,43	(1.432.150)	20.926	(1.432.150)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(6.600) EUR	270,07	286,43	(1.890.438)	(107.975)	(1.890.438)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(9.651) EUR	278,52	286,43	(2.764.336)	(76.332)	(2.764.336)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(4.100) EUR	275,43	286,43	(1.174.363)	(45.115)	(1.174.363)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(7.500) EUR	254,21	286,43	(2.148.225)	(241.658)	(2.148.225)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(21.000) EUR	263,94	286,43	(6.015.030)	(472.217)	(6.015.030)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(1.000) EUR	269,58	286,43	(286.430)	(16.852)	(286.430)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(11.000) EUR	269,82	286,43	(3.150.730)	(182.701)	(3.150.730)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(2.000) EUR	269,58	286,43	(572.860)	(33.704)	(572.860)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(28.000) EUR	252,67	286,43	(8.020.040)	(945.159)	(8.020.040)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(8.500) EUR	266,73	286,43	(2.434.655)	(167.483)	(2.434.655)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(1.200) EUR	296,21	286,43	(343.716)	11.740	(343.716)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(8.880) EUR	296,38	286,43	(2.543.498)	88.361	(2.543.498)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(27.000) EUR	286,97	286,43	(7.733.610)	14.517	(7.733.610)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(4.200) EUR	289,09	286,43	(1.203.006)	11.153	(1.203.006)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(6.200) EUR	289,21	286,43	(1.775.866)	17.249	(1.775.866)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(5.500) EUR	768,78	798,41	(4.391.255)	(162.987)	(4.391.255)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(2.000) EUR	754,59	798,41	(1.596.820)	(87.639)	(1.596.820)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(3.000) EUR	783,96	798,41	(2.395.230)	(43.360)	(2.395.230)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(3.400) EUR	768,87	798,41	(2.714.594)	(100.442)	(2.714.594)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(1.700) EUR	757,72	798,41	(1.357.297)	(69.166)	(1.357.297)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(4.000) EUR	753,52	798,41	(3.193.640)	(179.541)	(3.193.640)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(1.250) EUR	787,96	798,41	(998.013)	(13.061)	(998.013)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(5.000) EUR	780,63	798,41	(3.992.050)	(88.879)	(3.992.050)
DJ STOXX 600 RETAIL	(10.800) EUR	328,94	337,90	(3.649.320)	(96.728)	(3.649.320)
DJ STOXX 600 RETAIL	(11.000) EUR	348,99	337,90	(3.716.900)	121.965	(3.716.900)
DJ STOXX 600 RETAIL	(25.000) EUR	361,04	337,90	(8.447.500)	578.384	(8.447.500)
DJ STOXX 600 RETAIL	(17.000) EUR	341,48	337,90	(5.744.300)	60.901	(5.744.300)
DJ STOXX 600 RETAIL	(6.200) EUR	337,76	337,90	(2.094.980)	(860)	(2.094.980)
DJ STOXX 600 TLCM	(7.000) EUR	376,76	346,99	(2.428.930)	208.398	(2.428.930)
DJ STOXX 600 TLCM	(2.350) EUR	351,17	346,99	(815.427)	9.819	(815.427)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(6.000) EUR	379,79	389,92	(2.339.520)	(60.806)	(2.339.520)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(17.200) EUR	389,15	389,92	(6.706.624)	(13.198)	(6.706.624)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(2.000) EUR	364,15	389,92	(779.840)	(51.538)	(779.840)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(4.300) EUR	389,98	389,92	(1.676.656)	255	(1.676.656)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(1.700) EUR	402,74	389,92	(662.864)	21.787	(662.864)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(1.500) EUR	388,23	389,92	(584.880)	(2.537)	(584.880)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(10.000) EUR	386,11	389,92	(3.899.200)	(38.141)	(3.899.200)
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	(16.000) EUR	383,10	389,92	(6.238.720)	(109.120)	(6.238.720)
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	(10.100) EUR	287,22	265,04	(2.676.904)	224.018	(2.676.904)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	(2.300) EUR	282,02	265,04	(609.592)	39.051	(609.592)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(18.500) EUR	523,73	566,21	(10.474.885)	(785.880)	(10.474.885)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(2.000) EUR	523,73	566,21	(1.132.420)	(84.960)	(1.132.420)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(7.650) EUR	454,82	566,21	(4.331.507)	(852.165)	(4.331.507)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(10.200) EUR	536,73	566,21	(5.775.342)	(300.676)	(5.775.342)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(6.909) EUR	598,01	566,21	(3.911.945)	219.704	(3.911.945)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(11.500) EUR	579,50	566,21	(6.511.415)	152.801	(6.511.415)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(4.000) EUR	578,71	566,21	(2.264.840)	49.994	(2.264.840)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(4.600) EUR	567,59	566,21	(2.604.566)	6.352	(2.604.566)
DUERR AG	(12.000) EUR	73,00	73,60	(883.200)	(7.196)	(883.200)
DUERR AG	(6.000) EUR	72,56	73,60	(441.600)	(6.236)	(441.600)
DUERR AG	(400) EUR	79,80	73,60	(29.440)	2.479	(29.440)
DUERR AG	(12.000) EUR	73,23	73,60	(883.200)	(4.392)	(883.200)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(15.000) EUR	29,99	23,50	(352.500)	97.343	(352.500)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(20.000) EUR	30,21	23,50	(470.000)	134.296	(470.000)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(7.097) EUR	30,47	23,50	(166.780)	49.460	(166.780)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(12.903) EUR	30,22	23,50	(303.221)	86.712	(303.221)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(30.000) EUR	28,26	23,50	(705.000)	142.899	(705.000)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(15.000) EUR	27,95	23,50	(352.500)	66.734	(352.500)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(6.709) EUR	25,74	23,50	(157.662)	15.037	(157.662)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(33.291) EUR	24,41	23,50	(782.339)	30.342	(782.339)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(6.172) EUR	24,81	23,50	(145.042)	8.086	(145.042)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(22.828) EUR	24,61	23,50	(536.458)	25.275	(536.458)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(30.000) EUR	17,42	23,50	(705.000)	(182.286)	(705.000)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(100.000) EUR	17,04	23,50	(2.350.000)	(646.180)	(2.350.000)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(23.944) EUR	17,26	23,50	(562.684)	(149.432)	(562.684)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(26.056) EUR	17,14	23,50	(612.316)	(165.818)	(612.316)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(50.000) EUR	17,25	23,50	(1.175.000)	(312.270)	(1.175.000)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(4.100) EUR	22,50	23,50	(96.350)	(4.082)	(96.350)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
ETAB COLRUYT	(40.000) EUR	41,93	48,29	(1.931.600)	(254.406)	(1.931.600)
ETAB COLRUYT	(40.000) EUR	41,93	48,29	(1.931.600)	(254.437)	(1.931.600)
ETAB COLRUYT	(30.000) EUR	44,11	48,29	(1.448.700)	(125.430)	(1.448.700)
ETAB COLRUYT	(30.000) EUR	44,96	48,29	(1.448.700)	(99.824)	(1.448.700)
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	(200.000) EUR	13,26	12,92	(2.584.000)	68.707	(2.584.000)
G4S PLC	(140.314) GBP	2,50	2,27	(317.952)	44.303	(431.253)
G4S PLC	(505.000) GBP	2,25	2,27	(1.144.330)	(10.172)	(1.552.111)
GRUPE EUROTUNNEL REGROUPEMT GRUPE	(100.000) EUR	13,77	11,30	(1.129.500)	247.000	(1.129.500)
EUROTUNNEL REGROUPEMT GRUPE	(30.000) EUR	13,77	11,30	(338.850)	74.100	(338.850)
EUROTUNNEL REGROUPEMT GRUPE	(5.400) EUR	13,44	11,30	(60.993)	11.570	(60.993)
EUROTUNNEL REGROUPEMT GRUPE	(61.200) EUR	11,66	11,30	(691.254)	22.467	(691.254)
HERMES INTERNATIONAL HERMES	(11.500) EUR	338,01	313,85	(3.609.275)	277.811	(3.609.275)
INTERNATIONAL HERMES	(5.000) EUR	332,75	313,85	(1.569.250)	94.497	(1.569.250)
HUGO BOSS	(15.000) EUR	104,33	76,60	(1.149.000)	415.886	(1.149.000)
HUGO BOSS	(12.300) EUR	79,72	76,60	(942.180)	38.398	(942.180)
ICA GRUPPEN AB	(96.410) SEK	295,40	307,40	(29.636.434)	(125.900)	(3.225.155)
INDITEX	(45.000) EUR	29,25	31,88	(1.434.375)	(118.139)	(1.434.375)
INDITEX	(13.000) EUR	31,15	31,88	(414.375)	(9.464)	(414.375)
INDITEX	(24.000) EUR	33,28	31,88	(765.000)	33.723	(765.000)
INGENICO GROUP ACT.	(15.995) EUR	103,43	116,15	(1.857.819)	(203.465)	(1.857.819)
INGENICO GROUP ACT.	(15.505) EUR	101,18	116,15	(1.800.906)	(232.062)	(1.800.906)
INGENICO GROUP ACT.	(18.500) EUR	104,44	116,15	(2.148.775)	(216.578)	(2.148.775)
INGENICO GROUP ACT.	(2.000) EUR	118,33	116,15	(232.300)	4.362	(232.300)
INGENICO GROUP ACT.	(11.500) EUR	118,13	116,15	(1.335.725)	22.759	(1.335.725)
J.SAINSBURY PLC	(94.801) GBP	2,63	2,58	(244.776)	6.546	(332.002)
J.SAINSBURY PLC	(370.000) GBP	2,50	2,58	(955.340)	(40.513)	(1.295.774)
J.SAINSBURY PLC	(493.159) GBP	2,65	2,58	(1.273.337)	42.912	(1.727.089)
J.SAINSBURY PLC	(6.841) GBP	2,65	2,58	(17.663)	675	(23.958)
J.SAINSBURY PLC	(74.000) GBP	2,54	2,58	(191.068)	(3.822)	(259.155)
J.SAINSBURY PLC	(98.000) GBP	2,51	2,58	(253.036)	(9.857)	(343.205)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(38.853) EUR	12,98	12,08	(469.150)	35.181	(469.150)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(150.000) EUR	13,03	12,08	(1.811.250)	143.533	(1.811.250)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(20.755) EUR	13,04	12,08	(250.617)	20.130	(250.617)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL KUEHNE +NAGEL	(10.000) CHF	141,44	137,80	(1.378.000)	33.707	(1.274.742)
INTERNATIONAL KUEHNE +NAGEL	(45.000) CHF	133,00	137,80	(6.201.000)	(199.814)	(5.736.340)
INTERNATIONAL KUEHNE +NAGEL	(14.000) CHF	131,56	137,80	(1.929.200)	(80.817)	(1.784.639)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(5.100) CHF	131,05	137,80	(702.780)	(31.842)	(650.119)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(6.822) CHF	125,95	137,80	(940.072)	(74.752)	(869.629)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(4.900) CHF	137,56	137,80	(675.220)	(1.082)	(624.624)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(50.000) EUR	50,33	52,63	(2.631.500)	(115.230)	(2.631.500)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(25.000) EUR	50,35	52,63	(1.315.750)	(56.958)	(1.315.750)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(25.000) EUR	49,91	52,63	(1.315.750)	(67.987)	(1.315.750)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(30.000) EUR	47,31	52,63	(1.578.900)	(159.476)	(1.578.900)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(25.000) EUR	48,12	52,63	(1.315.750)	(112.773)	(1.315.750)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(24.000) EUR	54,81	52,63	(1.263.120)	52.322	(1.263.120)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(3.300) EUR	54,01	52,63	(173.679)	4.543	(173.679)
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(3.660) EUR	54,03	52,63	(192.626)	5.130	(192.626)
LVMH ACT.	(3.800) EUR	168,69	145,70	(553.660)	87.351	(553.660)
LVMH ACT.	(5.700) EUR	152,38	145,70	(830.490)	38.077	(830.490)
LVMH ACT.	(2.500) EUR	158,31	145,70	(364.250)	31.530	(364.250)
LVMH ACT.	(5.400) EUR	151,53	145,70	(786.780)	31.481	(786.780)
METRO AG	(35.000) EUR	28,50	29,56	(1.034.600)	(37.100)	(1.034.600)
METRO AG	(35.000) EUR	29,03	29,56	(1.034.600)	(18.480)	(1.034.600)
METRO AG	(80.000) EUR	29,14	29,56	(2.364.800)	(33.995)	(2.364.800)
NOKIAN TYRES PLC	(44.000) EUR	30,12	33,10	(1.456.400)	(131.265)	(1.456.400)
NOKIAN TYRES PLC	(30.000) EUR	29,53	33,10	(993.000)	(107.186)	(993.000)
NOKIAN TYRES PLC	(19.000) EUR	35,45	33,10	(628.900)	44.695	(628.900)
Nordea Bank AB	(16.259) SEK	97,44	93,30	(1.516.965)	7.332	(165.082)
Nordea Bank AB	(26.000) SEK	97,68	93,30	(2.425.800)	12.399	(263.985)
Nordea Bank AB	(346.741) SEK	97,18	93,30	(32.350.935)	146.537	(3.520.558)
Nordea Bank AB	(150.000) SEK	93,86	93,30	(13.995.000)	9.071	(1.522.992)
Nordea Bank AB	(365.000) SEK	96,80	93,30	(34.054.500)	139.022	(3.705.947)
Nordea Bank AB	(100.000) SEK	95,03	93,30	(9.330.000)	18.850	(1.015.328)
Nordea Bank AB	(330.000) SEK	95,21	93,30	(30.789.000)	68.771	(3.350.582)
Nordea Bank AB	(77.000) SEK	96,85	93,30	(7.184.100)	29.788	(781.802)
Nordea Bank AB	(122.400) SEK	96,85	93,30	(11.419.920)	47.351	(1.242.761)
Nordea Bank AB	(130.000) SEK	96,85	93,30	(12.129.000)	50.291	(1.319.926)
Nordea Bank AB	(41.650) SEK	93,25	93,30	(3.885.945)	(233)	(422.884)
Nordea Bank AB	(24.200) SEK	92,95	93,30	(2.257.860)	(909)	(245.709)
Nordea Bank AB	(36.800) SEK	92,95	93,30	(3.433.440)	(1.382)	(373.641)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(50.000) EUR	25,66	32,75	(1.637.500)	(354.478)	(1.637.500)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(50.000) EUR	24,63	32,75	(1.637.500)	(406.155)	(1.637.500)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(25.000) EUR	24,97	32,75	(818.750)	(194.571)	(818.750)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(40.000) EUR	28,53	32,75	(1.310.000)	(168.975)	(1.310.000)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(51.000) EUR	26,79	32,75	(1.670.250)	(304.016)	(1.670.250)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(58.000) EUR	31,86	32,75	(1.899.500)	(51.898)	(1.899.500)
NORMA GROUP	(19.925) EUR	46,10	51,15	(1.019.164)	(100.583)	(1.019.164)
NORMA GROUP	(26.228) EUR	46,60	51,15	(1.341.562)	(119.284)	(1.341.562)
NORMA GROUP	(24.239) EUR	45,44	51,15	(1.239.825)	(138.516)	(1.239.825)
NORMA GROUP	(761) EUR	45,65	51,15	(38.925)	(4.184)	(38.925)
NORMA GROUP	(3.600) EUR	50,56	51,15	(184.140)	(2.122)	(184.140)
ORKLA AS A	(380.446) NOK	62,70	70,10	(26.669.265)	(292.570)	(2.771.497)
Plastic Omnium	(12.634) EUR	26,77	29,36	(370.934)	(32.682)	(370.934)
Plastic Omnium	(6.304) EUR	26,38	29,36	(185.085)	(18.814)	(185.085)
Plastic Omnium	(8.696) EUR	26,01	29,36	(255.315)	(29.153)	(255.315)
Plastic Omnium	(10.000) EUR	26,59	29,36	(293.600)	(27.722)	(293.600)
Plastic Omnium	(26.000) EUR	25,02	29,36	(763.360)	(112.736)	(763.360)
Plastic Omnium	(17.739) EUR	24,05	29,36	(520.817)	(94.219)	(520.817)
Plastic Omnium	(70.000) EUR	22,84	29,36	(2.055.200)	(456.683)	(2.055.200)
Plastic Omnium	(40.000) EUR	25,84	29,36	(1.174.400)	(140.885)	(1.174.400)
Plastic Omnium	(25.000) EUR	25,64	29,36	(734.000)	(93.091)	(734.000)
Plastic Omnium	(20.000) EUR	21,73	29,36	(587.200)	(152.623)	(587.200)
Plastic Omnium	(50.000) EUR	21,73	29,36	(1.468.000)	(381.557)	(1.468.000)
Plastic Omnium	(40.000) EUR	21,30	29,36	(1.174.400)	(322.260)	(1.174.400)
Plastic Omnium	(11.000) EUR	26,48	29,36	(322.960)	(31.732)	(322.960)
PRYSMIAN SPA	(45.515) EUR	21,69	20,26	(922.134)	65.273	(922.134)
PRYSMIAN SPA	(44.485) EUR	21,71	20,26	(901.266)	64.368	(901.266)
PRYSMIAN SPA	(95.000) EUR	21,16	20,26	(1.924.700)	85.231	(1.924.700)
PRYSMIAN SPA	(8.600) EUR	19,74	20,26	(174.236)	(4.445)	(174.236)
RIGHTS UBI	(316.000) EUR	0,00	0,00	0	0	0
SANDVIK AB	(175.000) SEK	74,45	74,05	(12.958.750)	7.604	(1.410.223)
SANDVIK AB	(44.000) SEK	80,85	74,05	(3.258.200)	32.568	(354.570)
SEADRILL LTD	(565) NOK	83,08	30,55	(17.261)	3.084	(1.794)
SIEMENS AG /NAM.	(2.715) EUR	96,27	89,88	(244.024)	17.360	(244.024)
SIEMENS AG /NAM.	(16.000) EUR	85,30	89,88	(1.438.080)	(73.319)	(1.438.080)
SIEMENS AG /NAM.	(5.100) EUR	91,87	89,88	(458.388)	10.124	(458.388)
SKANSKA B	(115.000) SEK	168,60	164,80	(18.952.000)	47.556	(2.062.432)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(75.000) GBP	29,32	32,96	(2.472.000)	(370.673)	(3.352.895)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(14.000) GBP	31,07	32,96	(461.440)	(35.826)	(625.874)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(57.601) GBP	31,07	32,96	(1.898.529)	(147.401)	(2.575.068)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(14.000) GBP	30,95	32,96	(461.440)	(38.236)	(625.874)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(35.000) GBP	32,94	32,96	(1.153.600)	(1.176)	(1.564.684)
STATOIL ASA	(92.287) NOK	140,91	123,70	(11.415.902)	165.087	(1.186.352)
STATOIL ASA	(13.000) NOK	123,15	123,70	(1.608.100)	(737)	(167.115)
STATOIL ASA	(11.833) NOK	118,84	123,70	(1.463.742)	(5.972)	(152.114)
STATOIL ASA	(338.167) NOK	119,53	123,70	(41.831.258)	(146.639)	(4.347.146)
Svenska Handelsbanken AB	(75.000) SEK	126,42	112,90	(8.467.500)	110.353	(921.467)
Svenska Handelsbanken AB	(89.000) SEK	121,83	112,90	(10.048.100)	86.447	(1.093.474)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Svenska						
Handelsbanken AB Svenska	(81.000) SEK	120,51	112,90	(9.144.900)	67.071	(995.185)
Handelsbanken AB Svenska	(27.000) SEK	132,17	112,90	(3.048.300)	56.620	(331.728)
Handelsbanken AB Svenska	(50.000) SEK	133,82	112,90	(5.645.000)	113.846	(614.311)
Handelsbanken AB Svenska	(50.000) SEK	130,69	112,90	(5.645.000)	96.816	(614.311)
Handelsbanken AB Svenska	(200.000) SEK	127,37	112,90	(22.580.000)	315.034	(2.457.246)
Handelsbanken AB Svenska	(83.000) SEK	115,34	112,90	(9.370.700)	22.066	(1.019.757)
Handelsbanken AB Svenska	(165.000) SEK	117,47	112,90	(18.628.500)	82.018	(2.027.228)
Handelsbanken AB Svenska	(80.000) SEK	117,94	112,90	(9.032.000)	43.835	(982.898)
Handelsbanken AB Svenska	(84.000) SEK	117,46	112,90	(9.483.600)	41.685	(1.032.043)
Handelsbanken AB Svenska	(125.000) SEK	117,46	112,90	(14.112.500)	62.032	(1.535.779)
Handelsbanken AB Svenska	(114.500) SEK	113,98	112,90	(12.927.050)	13.443	(1.406.773)
Handelsbanken AB Svenska	(102.700) SEK	114,27	112,90	(11.594.830)	15.328	(1.261.796)
SWEDBANK AB -A-	(195.000) SEK	194,49	187,10	(36.484.500)	156.777	(3.970.389)
SWEDBANK AB -A-	(100.000) SEK	194,21	187,10	(18.710.000)	77.413	(2.036.097)
SWEDBANK AB -A-	(100.000) SEK	194,22	187,10	(18.710.000)	77.454	(2.036.097)
SWEDBANK AB -A-	(51.300) SEK	193,36	187,10	(9.598.230)	34.958	(1.044.518)
SWEDBANK AB -A-	(65.000) SEK	193,36	187,10	(12.161.500)	44.294	(1.323.463)
SWEDBANK AB -A-	(20.700) SEK	186,33	187,10	(3.872.970)	(1.735)	(421.472)
SWEDBANK AB -A-	(11.500) SEK	186,33	187,10	(2.151.650)	(964)	(234.151)
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	(316.000) EUR	6,55	6,20	(1.959.200)	109.462	(1.959.200)
VALEO	(13.000) EUR	131,35	142,75	(1.855.750)	(148.200)	(1.855.750)
VALEO	(15.000) EUR	136,21	142,75	(2.141.250)	(98.063)	(2.141.250)
VALEO	(30.000) EUR	142,75	142,75	(4.282.500)	0	(4.282.500)
VALEO	(460) EUR	141,81	142,75	(65.665)	(431)	(65.665)
VALEO	(8.800) EUR	140,74	142,75	(1.256.200)	(17.670)	(1.256.200)
VONOVIA /NAMEN	(90.000) EUR	28,97	28,55	(2.569.500)	37.574	(2.569.500)
VONOVIA /NAMEN	(50.000) EUR	28,84	28,55	(1.427.500)	14.544	(1.427.500)
VONOVIA /NAMEN	(95.000) EUR	28,67	28,55	(2.712.250)	11.112	(2.712.250)
VONOVIA /NAMEN	(50.000) EUR	29,11	28,55	(1.427.500)	27.920	(1.427.500)
VONOVIA /NAMEN	(30.000) EUR	29,41	28,55	(856.500)	25.675	(856.500)
VONOVIA /NAMEN	(60.000) EUR	27,84	28,55	(1.713.000)	(42.423)	(1.713.000)
VONOVIA /NAMEN	(7.700) EUR	28,63	28,55	(219.835)	588	(219.835)
WARTSILA CORPORATION -B-	(12.300) EUR	41,41	42,15	(518.445)	(9.102)	(518.445)
WARTSILA CORPORATION -B-	(2.183) EUR	41,65	42,15	(92.013)	(1.097)	(92.013)
WARTSILA CORPORATION -B-	(25.000) EUR	34,24	42,15	(1.053.750)	(197.807)	(1.053.750)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(22.000) EUR	38,79	46,50	(1.023.000)	(169.657)	(1.023.000)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(63.000) EUR	35,74	46,50	(2.929.500)	(677.880)	(2.929.500)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(45.000) EUR	39,45	46,50	(2.092.500)	(317.403)	(2.092.500)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(38.500) EUR	36,98	46,50	(1.790.250)	(366.482)	(1.790.250)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(14.500) EUR	42,42	46,50	(674.250)	(59.145)	(674.250)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(34.000) EUR	46,89	46,50	(1.581.000)	13.301	(1.581.000)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(73.000) EUR	46,33	46,50	(3.394.500)	(12.593)	(3.394.500)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(9.000) EUR	45,76	46,50	(418.500)	(6.626)	(418.500)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(800.000) GBP	1,88	1,49	(1.189.600)	430.451	(1.613.513)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(503.696) GBP	1,52	1,49	(748.996)	25.762	(1.015.900)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(820.846) GBP	1,51	1,49	(1.220.598)	30.572	(1.655.557)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(375.458) GBP	1,51	1,49	(558.306)	12.018	(757.258)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(151.300) GBP	1,49	1,49	(224.983)	709	(305.156)
Summe					(12.008.220)	(453.461.164)

Zum 31. Dezember 2015 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten 12.008.220 EUR.

Bezeichnung	Anzahl Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic Plus*						
AEROPORTS DE PARIS						
ADP	(4.638) EUR	104,79	108,30	(502.295)	(16.285)	(502.295)
ALFA LAVAL AB	(8.000) SEK	158,97	155,00	(1.240.000)	3.452	(134.942)
ALFA LAVAL AB	(6.000) SEK	141,86	155,00	(930.000)	(8.577)	(101.206)
ALFA LAVAL AB	(16.000) SEK	138,72	155,00	(2.480.000)	(28.355)	(269.884)
ALFA LAVAL AB	(8.652) SEK	147,28	155,00	(1.341.060)	(7.270)	(145.940)
ALLIANZ SE/NAM. VINKULIERT	600 EUR	138,18	163,55	98.130	15.222	98.130
ALLIANZ SE/NAM. VINKULIERT	3.080 EUR	140,30	163,55	503.734	71.604	503.734
ALLIANZ SE/NAM. VINKULIERT	550 EUR	158,35	163,55	89.953	2.860	89.953
ALLIANZ SE/NAM. VINKULIERT	307 EUR	145,57	163,55	50.210	5.521	50.210
AMBU A/S	(711) DKK	195,94	209,50	(148.955)	(1.292)	(19.960)
AMBU A/S	(15) DKK	195,94	209,50	(3.143)	(27)	(421)

* Siehe Erläuterung 1

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
AMBU A/S	(9.274)	DKK	196,17	209,50	(1.942.903)	(16.567)	(260.355)
Anheuser-Bush Inbev Sa	(1.500)	EUR	115,14	116,00	(174.000)	(1.288)	(174.000)
Atlas Copco AB	(18.000)	SEK	206,60	208,40	(3.751.200)	(3.526)	(408.221)
Atlas Copco AB	(48.200)	SEK	206,60	208,40	(10.044.880)	(9.442)	(1.093.124)
AXA	6.023	EUR	23,43	25,25	152.051	10.925	152.051
AXA	14.864	EUR	22,43	25,25	375.242	41.803	375.242
AXA	6.500	EUR	24,90	25,25	164.093	2.271	164.093
AXFOOD AB	(24.030)	SEK	139,40	146,80	(3.527.604)	(19.351)	(383.888)
BANKINTER SA	(1.684)	EUR	6,85	6,59	(11.099)	441	(11.099)
BANKINTER SA	(1.350)	EUR	6,67	6,59	(8.898)	100	(8.898)
BANKINTER SA	(1.350)	EUR	6,66	6,59	(8.898)	92	(8.898)
BANKINTER SA	(10.000)	EUR	6,69	6,59	(65.910)	961	(65.910)
BANKINTER SA	(25.000)	EUR	7,31	6,59	(164.775)	17.940	(164.775)
BANKINTER SA	(36.000)	EUR	6,39	6,59	(237.276)	(7.243)	(237.276)
BANKINTER SA	(28.033)	EUR	6,60	6,59	(184.766)	351	(184.766)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(740)	EUR	95,29	97,63	(72.246)	(1.728)	(72.246)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(950)	EUR	86,93	97,63	(92.749)	(10.168)	(92.749)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(740)	EUR	81,23	97,63	(72.246)	(12.139)	(72.246)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(6.500)	EUR	84,52	97,63	(634.595)	(85.225)	(634.595)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(1.973)	EUR	89,25	97,63	(192.624)	(16.534)	(192.624)
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	(3.984)	EUR	92,82	97,63	(388.958)	(19.153)	(388.958)
CONTINENTAL AG	100	EUR	213,67	224,55	22.455	1.088	22.455
CONTINENTAL AG	100	EUR	212,05	224,55	22.455	1.250	22.455
CONTINENTAL AG	1.425	EUR	185,41	224,55	319.984	55.778	319.984
CONTINENTAL AG	425	EUR	199,64	224,55	95.434	10.587	95.434
CONTINENTAL AG	250	EUR	208,51	224,55	56.138	4.011	56.138
CONTINENTAL AG	559	EUR	205,07	224,55	125.523	10.890	125.523
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	3.550	EUR	83,51	77,58	275.409	(21.061)	275.409
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	1.350	EUR	81,22	77,58	104.733	(4.916)	104.733
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	1.000	EUR	82,57	77,58	77.580	(4.987)	77.580
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	500	EUR	80,81	77,58	38.790	(1.616)	38.790
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	400	EUR	77,54	77,58	31.032	15	31.032
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	950	EUR	71,00	77,58	73.701	6.250	73.701
DAIMLER AG / NAMEN- AKT.	1.112	EUR	79,62	77,58	86.269	(2.263)	86.269
DANSKE BANK AS	453	DKK	213,31	185,20	83.896	(1.706)	11.242
DANSKE BANK AS	15.000	DKK	213,81	185,20	2.778.000	(57.506)	372.260
DANSKE BANK AS	1.350	DKK	203,30	185,20	250.020	(3.275)	33.503
DANSKE BANK AS	2.950	DKK	203,56	185,20	546.340	(7.258)	73.211
DANSKE BANK AS	2.500	DKK	199,48	185,20	463.000	(4.786)	62.043
DANSKE BANK AS	3.524	DKK	182,51	185,20	652.645	1.269	87.456
DANSKE BANK AS	2.750	DKK	184,98	185,20	509.300	82	68.248

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
DELHAIZE GROUP	558	EUR	71,80	89,80	50.108	10.044	50.108
DELHAIZE GROUP	3.908	EUR	80,00	89,80	350.938	38.292	350.938
DELHAIZE GROUP	2.000	EUR	80,87	89,80	179.600	17.855	179.600
DELHAIZE GROUP	733	EUR	92,30	89,80	65.823	(1.831)	65.823
DELHAIZE GROUP	650	EUR	88,03	89,80	58.370	1.153	58.370
DFDS A/S	12.600	DKK	230,20	267,00	3.364.200	62.135	450.813
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.400)	EUR	127,71	128,48	(179.872)	(1.078)	(179.872)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(2.000)	EUR	127,71	128,48	(256.960)	(1.540)	(256.960)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.700)	EUR	127,71	128,48	(218.416)	(1.309)	(218.416)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(2.600)	EUR	127,71	128,48	(334.048)	(2.002)	(334.048)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.800)	EUR	127,71	128,48	(231.264)	(1.386)	(231.264)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.300)	EUR	127,71	128,48	(167.024)	(1.001)	(167.024)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.500)	EUR	127,71	128,48	(192.720)	(1.155)	(192.720)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	(1.900)	EUR	127,71	128,48	(244.112)	(1.463)	(244.112)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S 31/12/209	(800)	EUR	423,71	430,47	(344.376)	(5.408)	(344.376)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S 31/12/209	(164)	EUR	423,71	430,47	(70.597)	(1.109)	(70.597)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S 31/12/209	(530)	EUR	423,71	430,47	(228.149)	(3.583)	(228.149)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S 31/12/209	(1.500)	EUR	426,50	430,47	(645.705)	(5.950)	(645.705)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(3.500)	EUR	254,07	286,43	(1.002.505)	(113.260)	(1.002.505)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(7.401)	EUR	254,07	286,43	(2.119.868)	(239.496)	(2.119.868)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(4.135)	EUR	252,48	286,43	(1.184.388)	(140.370)	(1.184.388)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(1.050)	EUR	278,55	286,43	(300.752)	(8.270)	(300.752)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(1.000)	EUR	290,17	286,43	(286.430)	3.743	(286.430)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(2.000)	EUR	286,80	286,43	(572.860)	738	(572.860)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(950)	EUR	768,78	798,41	(758.490)	(28.152)	(758.490)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(900)	EUR	743,44	798,41	(718.569)	(49.476)	(718.569)
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	(750)	EUR	758,12	798,41	(598.808)	(30.214)	(598.808)
DJ STOXX 600 RETAIL	(1.700)	EUR	338,59	337,90	(574.430)	1.173	(574.430)
DJ STOXX 600 RETAIL	(735)	EUR	338,59	337,90	(248.357)	507	(248.357)
DJ STOXX 600 RETAIL	(1.500)	EUR	338,59	337,90	(506.850)	1.035	(506.850)
DJ STOXX 600 RETAIL	(1.500)	EUR	338,59	337,90	(506.850)	1.035	(506.850)
DJ STOXX 600 RETAIL	(900)	EUR	335,36	337,90	(304.110)	(2.282)	(304.110)
DJ STOXX 600 TLCM	(1.000)	EUR	375,27	346,99	(346.990)	28.280	(346.990)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
DNB ASA	25.750	NOK	108,42	109,80	2.827.350	3.689	293.821
DNB ASA	10.000	NOK	114,70	109,80	1.098.000	(5.088)	114.105
DNB ASA	12.000	NOK	104,70	109,80	1.317.600	6.360	136.926
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(1.500)	EUR	381,41	389,92	(584.880)	(12.765)	(584.880)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(500)	EUR	381,41	389,92	(194.960)	(4.255)	(194.960)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(400)	EUR	381,41	389,92	(155.968)	(3.404)	(155.968)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(4.850)	EUR	381,41	389,92	(1.891.112)	(41.274)	(1.891.112)
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	(400)	EUR	286,52	265,04	(106.016)	8.593	(106.016)
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	(2.277)	EUR	276,55	265,04	(603.496)	26.199	(603.496)
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	(123)	EUR	283,69	265,04	(32.600)	2.294	(32.600)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(300)	EUR	545,68	566,21	(169.863)	(6.159)	(169.863)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(700)	EUR	545,68	566,21	(396.347)	(14.371)	(396.347)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(1.145)	EUR	545,68	566,21	(648.310)	(23.507)	(648.310)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(950)	EUR	545,68	566,21	(537.900)	(19.504)	(537.900)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(400)	EUR	545,68	566,21	(226.484)	(8.212)	(226.484)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(400)	EUR	545,68	566,21	(226.484)	(8.212)	(226.484)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(300)	EUR	545,68	566,21	(169.863)	(6.159)	(169.863)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(213)	EUR	545,68	566,21	(120.603)	(4.373)	(120.603)
DSV	6.784	DKK	221,29	271,70	1.843.213	45.828	246.996
DSV	625	DKK	220,06	271,70	169.813	4.325	22.755
DSV	625	DKK	217,93	271,70	169.813	4.504	22.755
DSV	5.000	DKK	272,25	271,70	1.358.500	(367)	182.043
DSV	7.000	DKK	272,69	271,70	1.901.900	(928)	254.860
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(3.580)	EUR	24,61	23,50	(84.130)	3.982	(84.130)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(950)	EUR	24,97	23,50	(22.325)	1.399	(22.325)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(950)	EUR	24,26	23,50	(22.325)	725	(22.325)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(200)	EUR	21,55	23,50	(4.700)	(391)	(4.700)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(15.000)	EUR	17,10	23,50	(352.500)	(96.068)	(352.500)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(15.179)	EUR	23,98	23,50	(356.707)	7.224	(356.707)
ELRINGKLINGER AG /NAM.	(6.071)	EUR	23,98	23,50	(142.669)	2.889	(142.669)
ETAB COLRUJT	(5.000)	EUR	41,95	48,29	(241.450)	(31.696)	(241.450)
ETAB COLRUJT	(14.000)	EUR	44,98	48,29	(676.060)	(46.346)	(676.060)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
ETAB COLRUJT	(3.900)	EUR	45,43	48,29	(188.331)	(11.173)	(188.331)
FAURECIA SA	616	EUR	28,00	37,00	22.792	5.543	22.792
FAURECIA SA	2.584	EUR	36,36	37,00	95.608	1.662	95.608
FAURECIA SA	4.500	EUR	32,63	37,00	166.500	19.688	166.500
FLSMIDTH & CO. A/S B	3.000	DKK	245,78	240,00	720.000	(2.324)	96.482
G4S PLC	(3.900)	GBP	2,14	2,27	(8.837)	(672)	(11.987)
G4S PLC	(260.000)	GBP	2,14	2,27	(589.160)	(44.787)	(799.107)
G4S PLC	(164.000)	GBP	2,14	2,27	(371.624)	(28.250)	(504.052)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	10.225	EUR	13,95	15,96	163.191	20.587	163.191
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	21.000	EUR	13,62	15,96	335.160	49.060	335.160
Grand City Properties	1.637	EUR	15,73	21,39	35.015	9.271	35.015
Grand City Properties	18.823	EUR	15,02	21,39	402.624	119.856	402.624
Grand City Properties	5.500	EUR	15,67	21,39	117.645	31.476	117.645
Grand City Properties	5.500	EUR	15,57	21,39	117.645	32.020	117.645
Grand City Properties	5.425	EUR	17,02	21,39	116.041	23.688	116.041
GROUPE EUROTUNNEL REGROUPEMT	(3.405)	EUR	13,44	11,30	(38.459)	7.295	(38.459)
GROUPE EUROTUNNEL REGROUPEMT	(14.193)	EUR	13,06	11,30	(160.310)	24.994	(160.310)
HERMES INTERNATIONAL	(506)	EUR	317,93	313,85	(158.808)	2.063	(158.808)
HERMES INTERNATIONAL	(844)	EUR	317,93	313,85	(264.889)	3.441	(264.889)
HUGO BOSS	(1.100)	EUR	75,33	76,60	(84.260)	(1.397)	(84.260)
ICA GRUPPEN AB	(12.831)	SEK	291,80	307,40	(3.944.249)	(21.783)	(429.229)
INDITEX	(2.800)	EUR	29,69	31,88	(89.250)	(6.113)	(89.250)
INDITEX	(2.800)	EUR	29,31	31,88	(89.250)	(7.189)	(89.250)
INGENICO GROUP ACT.	(4.000)	EUR	113,73	116,15	(464.600)	(9.668)	(464.600)
INTESA SANPAOLO SPA	12.306	EUR	3,32	3,09	38.001	(2.834)	38.001
INTESA SANPAOLO SPA	131.014	EUR	3,14	3,09	404.571	(7.443)	404.571
INTESA SANPAOLO SPA	10.500	EUR	3,44	3,09	32.424	(3.737)	32.424
INTESA SANPAOLO SPA	29.800	EUR	3,08	3,09	92.022	263	92.022
INTESA SANPAOLO SPA	39.556	EUR	3,16	3,09	122.149	(2.900)	122.149
ISS A/S	6.384	DKK	224,20	248,70	1.587.701	20.959	212.757
ISS A/S	1.400	DKK	226,52	248,70	348.180	4.161	46.657
ISS A/S	1.400	DKK	222,83	248,70	348.180	4.854	46.657
ISS A/S	12.500	DKK	236,84	248,70	3.108.750	19.864	416.582
J.SAINSBURY PLC	(14.435)	GBP	2,63	2,58	(37.271)	997	(50.553)
J.SAINSBURY PLC	(5.000)	GBP	2,75	2,58	(12.910)	1.156	(17.510)
J.SAINSBURY PLC	(5.000)	GBP	2,68	2,58	(12.910)	643	(17.510)
J.SAINSBURY PLC	(65.000)	GBP	2,50	2,58	(167.830)	(7.117)	(227.636)
J.SAINSBURY PLC	(25.000)	GBP	2,60	2,58	(64.550)	527	(87.552)
J.SAINSBURY PLC	(40.000)	GBP	2,65	2,58	(103.280)	3.776	(140.084)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(13.106)	EUR	12,64	12,08	(158.255)	7.411	(158.255)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(15.500)	EUR	11,60	12,08	(187.163)	(7.413)	(187.163)
KION GROUP	15.250	EUR	45,46	46,02	701.805	8.540	701.805
Koninklijke Ahold NV	8.000	EUR	16,34	19,64	157.120	26.440	157.120
Koninklijke Ahold NV	21.250	EUR	17,79	19,64	417.350	39.419	417.350
Koninklijke Ahold NV	3.476	EUR	20,22	19,64	68.269	(2.000)	68.269
Koninklijke Ahold NV	3.300	EUR	19,09	19,64	64.812	1.812	64.812

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Koninklijke BAM Groep NV	25.000	EUR	4,30	5,11	127.850	20.280	127.850
Koninklijke BAM Groep NV	21.500	EUR	4,32	5,11	109.951	17.010	109.951
Koninklijke BAM Groep NV	15.000	EUR	4,25	5,11	76.710	13.017	76.710
Koninklijke BAM Groep NV	14.000	EUR	4,22	5,11	71.596	12.577	71.596
Koninklijke BAM Groep NV	62.457	EUR	4,45	5,11	319.405	41.680	319.405
Koninklijke BAM Groep NV	19.000	EUR	4,46	5,11	97.166	12.341	97.166
Koninklijke BAM Groep NV	6.043	EUR	4,44	5,11	30.904	4.070	30.904
Koninklijke BAM Groep NV	20.000	EUR	4,72	5,11	102.280	7.889	102.280
Koninklijke BAM Groep NV	12.000	EUR	4,48	5,11	61.368	7.588	61.368
Koninklijke BAM Groep NV	45.000	EUR	4,60	5,11	230.130	23.139	230.130
Koninklijke BAM Groep NV	17.000	EUR	4,54	5,11	86.938	9.795	86.938
Koninklijke BAM Groep NV	13.000	EUR	4,56	5,11	66.482	7.142	66.482
Koninklijke BAM Groep NV	11.000	EUR	4,94	5,11	56.254	1.951	56.254
Koninklijke BAM Groep NV	13.500	EUR	4,66	5,11	69.039	6.100	69.039
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(1.250)	CHF	124,65	137,80	(172.250)	(15.204)	(159.343)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(1.250)	CHF	124,63	137,80	(172.250)	(15.232)	(159.343)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(8.500)	CHF	135,46	137,80	(1.171.300)	(18.391)	(1.083.531)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(547)	CHF	124,96	137,80	(75.377)	(6.499)	(69.728)
LEGRAND HOLDING ACT. PROV.OPO	(12.000)	EUR	48,12	52,63	(631.560)	(54.131)	(631.560)
LLOYDS BANKING GROUP PLC	150.000	GBP	0,85	0,73	109.484	(25.052)	148.498
LLOYDS BANKING GROUP PLC	200.000	GBP	0,85	0,73	145.978	(33.268)	197.997
LLOYDS BANKING GROUP PLC	161.000	GBP	0,74	0,73	117.512	(2.879)	159.388
LLOYDS BANKING GROUP PLC	54.000	GBP	0,74	0,73	39.414	(788)	53.459
LLOYDS BANKING GROUP PLC	73.500	GBP	0,70	0,73	53.647	2.793	72.764
LVMH ACT.	(200)	EUR	165,01	145,70	(29.140)	3.863	(29.140)
LVMH ACT.	(200)	EUR	159,30	145,70	(29.140)	2.720	(29.140)
LVMH ACT.	(577)	EUR	158,41	145,70	(84.069)	7.333	(84.069)
METRO AG	(4.855)	EUR	28,50	29,56	(143.514)	(5.146)	(143.514)
METRO AG	(4.900)	EUR	29,74	29,56	(144.844)	884	(144.844)
METRO AG	(8.000)	EUR	29,14	29,56	(236.480)	(3.400)	(236.480)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
METSO CORP	5.000	EUR	20,72	20,70	103.500	(92)	103.500
NKT HOLDING (DKK20)	6.500	DKK	383,92	356,90	2.319.850	(23.534)	310.867
NKT HOLDING (DKK20)	1.700	DKK	393,83	356,90	606.730	(8.414)	81.304
NKT HOLDING (DKK20)	3.000	DKK	370,86	356,90	1.070.700	(5.613)	143.477
NKT HOLDING (DKK20)	1.614	DKK	344,11	356,90	576.037	2.766	77.191
NKT HOLDING (DKK20)	2.500	DKK	326,50	356,90	892.250	10.184	119.564
NOKIAN TYRES PLC	(5.500)	EUR	29,18	33,10	(182.050)	(21.551)	(182.050)
NOKIAN TYRES PLC	(5.000)	EUR	29,53	33,10	(165.500)	(17.864)	(165.500)
Nordea Bank AB	(25.210)	SEK	93,84	93,30	(2.352.093)	1.492	(255.964)
Nordea Bank AB	(30.000)	SEK	95,21	93,30	(2.799.000)	6.252	(304.598)
Nordea Bank AB	(70.600)	SEK	91,65	93,30	(6.586.980)	(12.677)	(716.822)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(7.500)	EUR	25,20	32,75	(245.625)	(56.593)	(245.625)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(6.000)	EUR	24,65	32,75	(196.500)	(48.580)	(196.500)
NORDEX SE ROSTOCK/ KONV	(12.500)	EUR	26,46	32,75	(409.375)	(78.684)	(409.375)
NORMA GROUP	(850)	EUR	45,99	51,15	(43.478)	(4.384)	(43.478)
NORMA GROUP	(850)	EUR	45,70	51,15	(43.478)	(4.630)	(43.478)
NORMA GROUP	(400)	EUR	42,78	51,15	(20.460)	(3.347)	(20.460)
NORMA GROUP	(6.878)	EUR	46,05	51,15	(351.810)	(35.108)	(351.810)
NOVO NORDISK A/S /-B-	4.501	DKK	360,83	399,90	1.799.950	23.567	241.199
NOVO NORDISK A/S /-B-	1.825	DKK	366,70	399,90	729.818	8.120	97.798
NOVO NORDISK A/S /-B-	1.825	DKK	364,88	399,90	729.818	8.564	97.798
NOVO NORDISK A/S /-B-	1.500	DKK	366,59	399,90	599.850	6.696	80.382
NOVO NORDISK A/S /-B-	3.512	DKK	358,48	399,90	1.404.449	19.495	188.200
NOVO NORDISK A/S /-B-	1.100	DKK	382,02	399,90	439.890	2.635	58.947
Optimal Payments Plc	261.064	GBP	3,03	3,66	954.189	220.423	1.294.213
Optimal Payments Plc	13.750	GBP	3,30	3,66	50.256	6.573	68.165
Optimal Payments Plc	40.000	GBP	3,42	3,66	146.200	12.834	198.298
ORKLA AS A	(50.072)	NOK	62,85	70,10	(3.510.047)	(37.726)	(364.768)
OUTOTEC OYJ	(75.000)	EUR	4,59	3,40	(255.000)	89.227	(255.000)
Pandora A/S	90	DKK	710,26	872,00	78.480	1.951	10.517
Pandora A/S	3.196	DKK	682,48	872,00	2.786.912	81.167	373.455
Pandora A/S	90	DKK	716,58	872,00	78.480	1.874	10.517
Pandora A/S	300	DKK	772,86	872,00	261.600	3.985	35.055
Pandora A/S	600	DKK	700,99	872,00	523.200	13.749	70.110
Pandora A/S	1.250	DKK	753,83	872,00	1.090.000	19.795	146.063
Pandora A/S	7.000	DKK	836,37	872,00	6.104.000	33.420	817.954
Pandora A/S	700	DKK	827,51	872,00	610.400	4.173	81.795
PARTNERS GROUP HOLDING	400	CHF	349,36	361,25	144.500	4.398	133.672
PARTNERS GROUP HOLDING	1.750	CHF	351,00	361,25	632.188	16.593	584.816
PER AARSLEFF -B-	1.528	DKK	2.501,00	2.111,00	3.225.608	(79.855)	432.241
PER AARSLEFF -B-	400	DKK	2.133,20	2.111,00	844.400	(1.190)	113.152
PEUGEOT SA	4.000	EUR	18,80	16,17	64.680	(10.503)	64.680
PEUGEOT SA	4.900	EUR	17,27	16,17	79.233	(5.411)	79.233
PEUGEOT SA	4.000	EUR	18,64	16,17	64.680	(9.876)	64.680
PEUGEOT SA	4.000	EUR	17,68	16,17	64.680	(6.028)	64.680
PEUGEOT SA	7.500	EUR	18,48	16,17	121.275	(17.345)	121.275
PEUGEOT SA	6.250	EUR	16,75	16,17	101.063	(3.627)	101.063
PEUGEOT SA	5.100	EUR	15,70	16,17	82.467	2.406	82.467
PEUGEOT SA	4.500	EUR	15,32	16,17	72.765	3.811	72.765

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
PEUGEOT SA	12.500	EUR	14,99	16,17	202.125	14.730	202.125
PEUGEOT SA	4.750	EUR	15,10	16,17	76.808	5.074	76.808
PEUGEOT SA	9.000	EUR	16,09	16,17	145.530	723	145.530
PEUGEOT SA	7.000	EUR	15,63	16,17	113.190	3.780	113.190
Plastic Omnium	(2.300)	EUR	24,21	29,36	(67.528)	(11.848)	(67.528)
Plastic Omnium	(7.000)	EUR	25,83	29,36	(205.520)	(24.679)	(205.520)
Plastic Omnium	(7.000)	EUR	25,70	29,36	(205.520)	(25.626)	(205.520)
Plastic Omnium	(4.000)	EUR	25,03	29,36	(117.440)	(17.307)	(117.440)
Plastic Omnium	(5.000)	EUR	25,63	29,36	(146.800)	(18.657)	(146.800)
Plastic Omnium	(1.000)	EUR	23,46	29,36	(29.360)	(5.900)	(29.360)
Plastic Omnium	(5.000)	EUR	21,73	29,36	(146.800)	(38.156)	(146.800)
Plastic Omnium	(291)	EUR	23,90	29,36	(8.544)	(1.588)	(8.544)
PRUDENTIAL PLC	20.000	GBP	14,20	15,40	307.900	32.289	417.620
PRUDENTIAL PLC	7.303	GBP	15,19	15,40	112.430	2.051	152.494
PRUDENTIAL PLC	3.202	GBP	15,18	15,40	49.295	914	66.861
PRYSMIAN SPA	(9.000)	EUR	21,64	20,26	(182.340)	12.440	(182.340)
PRYSMIAN SPA	(9.800)	EUR	21,47	20,26	(198.548)	11.894	(198.548)
RENAULT SA	4.703	EUR	89,86	94,13	442.693	20.060	442.693
RENAULT SA	112	EUR	94,07	94,13	10.543	7	10.543
RENAULT SA	113	EUR	94,95	94,13	10.637	(92)	10.637
RENAULT SA	598	EUR	89,83	94,13	56.290	2.569	56.290
RENAULT SA	1.600	EUR	73,90	94,13	150.608	32.374	150.608
RENAULT SA	650	EUR	92,00	94,13	61.185	1.386	61.185
RENISHAW PLC	(498)	GBP	19,20	18,83	(9.377)	249	(12.719)
RENISHAW PLC	(3.705)	GBP	18,93	18,83	(69.765)	518	(94.626)
RENISHAW PLC	(6.797)	GBP	19,23	18,83	(127.988)	3.670	(173.596)
RENISHAW PLC	(6.000)	GBP	18,68	18,83	(112.980)	(1.226)	(153.240)
ROYAL UNIBREW A/S	2.500	DKK	222,51	280,10	700.250	19.292	93.836
ROYAL UNIBREW A/S	3.000	DKK	218,63	280,10	840.300	24.713	112.603
ROYAL UNIBREW A/S	250	DKK	217,13	280,10	70.025	2.110	9.384
ROYAL UNIBREW A/S	12.243	DKK	232,27	280,10	3.429.264	78.474	459.532
SEADRILL LTD	(50)	NOK	81,39	30,55	(1.528)	264	(159)
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	5.000	SEK	107,06	89,40	447.000	(9.610)	48.644
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	5.000	SEK	106,47	89,40	447.000	(9.286)	48.644
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	12.500	SEK	103,06	89,40	1.117.500	(18.576)	121.611
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	30.000	SEK	92,07	89,40	2.682.000	(8.723)	291.866
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	9.250	SEK	89,75	89,40	826.950	(348)	89.992
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	12.500	SEK	84,75	89,40	1.117.500	6.324	121.611
SKANSKA B	(17.455)	SEK	168,40	164,80	(2.876.584)	6.843	(313.041)
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	(10.500)	GBP	29,32	32,96	(346.080)	(51.894)	(469.405)
STATOIL ASA	(13.735)	NOK	140,81	123,70	(1.699.020)	24.421	(176.564)
STATOIL ASA	(1.183)	NOK	118,84	123,70	(146.337)	(597)	(15.207)
STATOIL ASA	(33.817)	NOK	119,53	123,70	(4.183.163)	(14.664)	(434.718)
Svenska Handelsbanken AB	(21.613)	SEK	127,50	112,90	(2.440.108)	34.346	(265.542)
Svenska Handelsbanken AB	(25.200)	SEK	111,70	112,90	(2.845.080)	(3.291)	(309.613)

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Wäh- rung	Basis- preis	Markt- wert des Basis- werts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht reali- sierter Netto- gewinn/(Ver- lust) EUR	Verpflich- tung in EUR
Svenska Handelsbanken AB	(10.877)	SEK	111,70	112,90	(1.228.013)	(1.420)	(133.637)
Svenska Handelsbanken AB	(21.400)	SEK	110,73	112,90	(2.416.060)	(5.064)	(262.925)
SWEDBANK AB -A-	(41.800)	SEK	182,40	187,10	(7.820.780)	(21.379)	(851.089)
SWISS RE-NAMEN	6.882	CHF	83,59	98,15	675.468	92.662	624.853
SWISS RE-NAMEN	1.000	CHF	85,34	98,15	98.150	11.854	90.795
UNICREDIT AZ	16.250	EUR	6,09	5,14	83.444	(15.459)	83.444
UNICREDIT AZ	32.000	EUR	5,68	5,14	164.320	(17.537)	164.320
UNICREDIT AZ	17.914	EUR	5,55	5,14	91.988	(7.510)	91.988
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 31/12/ 209	(45.000)	EUR	6,55	6,20	(279.000)	15.907	(279.000)
VALEO	(1.973)	EUR	136,25	142,75	(281.646)	(12.825)	(281.646)
VALEO	(6.000)	EUR	136,25	142,75	(856.500)	(39.000)	(856.500)
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	2.000	DKK	330,99	483,80	967.600	40.955	129.661
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	2.308	DKK	319,54	483,80	1.116.610	50.802	149.629
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	500	DKK	348,00	483,80	241.900	9.099	32.415
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	1.300	DKK	349,08	483,80	628.940	23.468	84.280
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	2.250	DKK	332,62	483,80	1.088.550	45.583	145.869
VONOVIA /NAMEN	(17.000)	EUR	27,54	28,55	(485.350)	(17.255)	(485.350)
VONOVIA /NAMEN	(20.200)	EUR	27,54	28,55	(576.710)	(20.503)	(576.710)
WARTSILA CORPORATION -B-	(3.795)	EUR	41,04	42,15	(159.959)	(4.226)	(159.959)
WARTSILA CORPORATION -B-	(4.000)	EUR	34,24	42,15	(168.600)	(31.649)	(168.600)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(23.200)	EUR	35,56	46,50	(1.078.800)	(253.808)	(1.078.800)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(5.800)	EUR	35,98	46,50	(269.700)	(61.012)	(269.700)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(3.500)	EUR	44,64	46,50	(162.750)	(6.498)	(162.750)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(2.650)	GBP	1,83	1,49	(3.941)	1.241	(5.345)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(2.650)	GBP	1,81	1,49	(3.941)	1.173	(5.345)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(121.429)	GBP	1,75	1,49	(180.565)	43.954	(244.909)
Summe						(436.828)	(22.733.030)

Zum 31. Dezember 2015 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten 436.828 EUR.

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 9 - DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 - FINANZTERMINGESCHÄFTE

Die folgenden Futures-Kontrakte wurden durchgeführt. Gegenpartei ist: Danske Bank Copenhagen.

Zum 31. Dezember 2015 waren folgende Finanzterminkontrakte offen:

Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets*

	Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Währung	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
KAUF	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	220	7.983.619	18/03/2016	EUR	<u>101.670</u> 101.670

* Siehe Erläuterung 1

Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond

	Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Währung	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
VERKAUF	EURO BOBL	(420)	(42.596.400)	08/03/2016	EUR	<u>478.800</u> 478.800

DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

ERLÄUTERUNG 11 - TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr/den Zeitraum zum 31. Dezember 2015 sind dem Fonds die folgenden Transaktionskosten in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Anlagen entstanden:

- DANSKE INVEST SICAV - Eastern Europe: 21.900 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Emerging and Frontier Markets: 173.264 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency*: 0 USD
- DANSKE INVEST SICAV - Euro High Yield Bond: 0 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe: 233.264 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe Absolute : 503.588 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe Long-Short Dynamic: 993.433 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus* : 58.185 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Germany : 13.550 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Global High Dividend* : 15.621 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Global Inflation Linked Bond : 127 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration : 5 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Nordic Corporate Bond : 8.343 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - US High Yield Bond* : 0 USD
- DANSKE INVEST SICAV - US Mid Cap* : 6.876 USD

* Siehe Erläuterung 1

Diese Transaktionskosten setzen sich aus Brokergewühren zusammen und sind in den Kosten der Wertpapiere enthalten.

Bei Anleihen-Teilfonds sind die Transaktionskosten im Spread enthalten.

ERLÄUTERUNG 12 - EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Auflegung eines neuen Teilfonds im Januar 2016

Global Emerging Markets Leaders

Die Anteilsklassen A und I wurden am 7. Januar 2016 aufgelegt. Der Erstausgabepreis betrug USD 10 (zehn US-Dollar). Der erste Nettoinventarwert für diese Anteilsklasse wurde am 8. Januar 2016 ermittelt.

Auflegung einer neuen Anteilsklasse im Februar 2016

Die Anteilsklasse A-sek hp im Teilfonds Europe Long-Short Dynamic Plus wurde am 26. Februar 2016 aufgelegt. Der Erstausgabepreis betrug SEK 100 (einhundert SEK). Der erste Nettoinventarwert für diese Anteilsklasse wurde am 29. Februar 2016 ermittelt.

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2015

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

Name des Teilfonds	Währung	ISIN-Code	TER ohne Erfolgs- gebühr	TER einschl. Erfolgsge- bühr
Eastern Europe	EUR			
Eastern Europe Klasse I		LU0727216912	1,21%	1,21%
Eastern Europe Klasse A		LU0727216755	2,15%	2,15%
Europe	EUR			
Europe Klasse I		LU0727217134	1,03%	1,03%
Europe Klasse A		LU0727217050	1,77%	1,77%
Europe Absolute	EUR			
Europe Absolute Klasse A p		LU0644011495	1,80%	4,05%
Europe Absolute Klasse I p		LU0644011735	1,16%	3,18%
Europe Absolute Klasse A-sek hp		LU0644011651	1,80%	4,56%
Global Inflation Linked Bond	EUR			
Global Inflation Linked Bond Klasse A		LU0727217308	1,07%	1,07%
Global Inflation Linked Bond Klasse I		LU0727217480	0,63%	0,63%
Global Inflation Linked Bond Klasse Y		LU0790898422	1,07%	1,07%
Global Inflation Linked Bond Klasse A d		LU0727217647	1,07%	1,07%
Global Inflation Linked Bond Klasse A-sek h		LU1204914821	1,07%	1,07%
Euro High Yield Bond	EUR			
Euro High Yield Bond Klasse A		LU0923469943	1,27%	1,27%
Euro High Yield Bond Klasse A-sek h		LU1204911645	1,27%	1,27%
Euro High Yield Bond Klasse A d		LU1204911728	1,27%	1,27%
Europe Long-Short Dynamic	EUR			
Europe Long-Short Dynamic A p		LU0861185303	1,80%	4,24%
Europe Long-Short Dynamic I p		LU0861186293	1,16%	3,80%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp		LU0861185998	1,80%	3,58%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp		LU0861185642	1,80%	2,22%
Europe Long-Short Dynamic Plus	EUR			
Europe Long-Short Dynamic Plus A p		LU1204911991	2,00%	3,86%
Europe Long-Short Dynamic Plus I p		LU1204912452	1,30%	3,82%
Germany	EUR			
Germany Klasse A		LU1116403517	1,70%	1,70%
Germany Klasse I		LU1116403780	1,06%	1,06%
Germany Klasse A-sek		LU1204912536	1,70%	1,70%
Germany Klasse A-nok		LU1204912619	1,70%	1,70%
Global High Dividend	EUR			
Global High Dividend Klasse A		LU1204913773	1,87%	1,87%
Global High Dividend Klasse A-sek		LU1204914078	1,87%	1,87%
Global High Dividend Klasse A-nok		LU1204914151	1,87%	1,87%
Global High Dividend Klasse A-sek d		LU1204914318	1,87%	1,87%
Global High Dividend Klasse A-nok d		LU1204914409	1,87%	1,87%
Global High Dividend Klasse I		LU1204914581	1,03%	1,03%
Global Inflation Linked Bond Short Duration	EUR			
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A		LU1116403947	1,07%	1,07%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse I		LU1116404168	0,63%	0,63%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A d		LU1204915042	1,07%	1,07%

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds	Währung	ISIN-Code	TER ohne Erfolgs- gebühr	TER einschl. Erfolgsge- bühr
Nordic Corporate Bond	EUR			
Nordic Corporate Bond Klasse A		LU1116404325	1,10%	1,10%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h		LU1116404838	0,56%	0,56%
Nordic Corporate Bond Klasse I		LU1116404671	1,10%	1,10%
Nordic Corporate Bond Klasse A d		LU1204915398	1,10%	1,10%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h		LU1204915125	1,10%	1,10%
US Mid Cap¹¹	USD			
US Mid Cap Klasse A-eur		LU1116406379	1,90%	1,90%
US Mid Cap Klasse I		LU1116405728	0,63%	0,63%
US High Yield Bond	USD			
US High Yield Bond Klasse I		LU1116405215	0,76%	0,76%
US High Yield Bond Klasse A-eur h		LU1116406023	1,60%	1,60%
Emerging- und Frontier-Markets	EUR			
Emerging and Frontier Markets Klasse A		LU1116403194	2,30%	2,30%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-dkk		LU1204910597	2,30%	2,30%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-sek		LU1204910670	2,30%	2,30%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-nok		LU1204910753	2,30%	2,30%
Emerging and Frontier Markets Klasse I		LU1116403350	1,86%	1,86%
Emerging Markets Debt Hard Currency	USD			
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse A		LU1204910837	1,50%	1,50%
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I		LU1204911488	0,76%	0,76%

¹¹ Dieser Teilfonds wurde am 10. Juli 2015 geschlossen

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

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

2) Danske Invest SICAV – Veröffentlichung der Fondsperformance für Anleger in der Schweiz

Danske Invest SICAV – Performance und Benchmark

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungsdatum	2015	2014	2013
Eastern Europe					
Eastern Europe Klasse I	EUR	28. Feb. 12	-0,20%	-15,90%	-3,50%
Eastern Europe Klasse A	EUR	10. Jul. 12	-1,10%	-16,69%	-4,36%
<i>MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return EUR Index</i>			-4,99%	-19,74%	-8,49%
Europe					
Europe Klasse I	EUR	28. Feb. 12	14,18%	5,91%	15,25%
Europe Klasse A	EUR	10. Jul. 12	13,34%	5,12%	14,38%
<i>MSCI Europe Net Total Return EUR Index</i>			8,22%	6,84%	19,82%
Europe Absolute *					
Europe Absolute Klasse A p	EUR	31. Okt. 11	16,10%	-1,72%	8,02%
Europe Absolute Klasse I p	EUR	31. Okt. 11	16,59%	-1,12%	8,58%
Europe Absolute Klasse A-sek hp	SEK	31. Okt. 11	15,56%	-1,13%	8,83%
Global Inflation Linked Bond					
Global Inflation Linked Bond Klasse A	EUR	28. Feb. 12	-1,45%	8,36%	-6,65%
Global Inflation Linked Bond Klasse I ⁷	EUR	28. Feb. 12	-1,11%	8,82%	-6,23%
Global Inflation Linked Bond Klasse Y	EUR	15. Okt. 12	-1,23%	8,53%	-6,48%
<i>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</i>			-1,26%	9,00%	-5,76%
Global Inflation Linked Bond Klasse A d ⁵	EUR	16. Jun. 15	-0,99%	-	-
<i>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</i>	EUR		-2,82%	-	-
Global Inflation Linked Bond Klasse A-sek h ⁵	SEK	16. Jun. 15	-0,89%	-	-
<i>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</i>	SEK		-4,99%	-	-
Euro High Yield Bond					
Euro High Yield Bond Klasse A	EUR	10. Jul. 13	0,87%	4,75%	8,06%
Euro High Yield Bond Klasse Y ²	EUR	10. Jul. 13		5,20%	8,08%
<i>Barclays Capital Euro High Yield Index</i>			0,96%	-	-
Euro High Yield Bond Klasse A-sek h ⁵	SEK	16. Jun. 15	-1,37%	-	-
<i>Barclays Capital Euro High Yield Index</i>	SEK		-4,45%	-	-
Euro High Yield Bond Klasse A d ⁵	EUR	16. Jun. 15	-1,15%	-	-
<i>Barclays Capital Euro High Yield Index</i>	EUR		-2,27%	5,68%	1,70%
Europe Long-Short Dynamic *					
Europe Long-Short Dynamic A p	EUR	18. Dez. 12	13,12%	1,12%	4,02%
Europe Long-Short Dynamic I p	EUR	18. Dez. 12	13,66%	1,65%	4,56%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp	SEK	7. Feb. 13	12,90%	1,64%	2,06%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp ⁹	NOK	8. Okt. 15	1,83%	-	-
Europe Long-Short Dynamic Plus ^{*10}					
Europe Long-Short Dynamic Plus A p	EUR	18. Jun. 15	9,96%	-	-
Europe Long-Short Dynamic Plus I p	EUR	18. Jun. 15	10,33%	-	-

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2015	2014	2013
Deutschland					
Germany Klasse A	EUR	15. Dez. 14	13,74%	2,54%	-
Germany Klasse I	EUR	15. Dez. 14	14,51%	2,57%	-
<i>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</i>			19,62%	4,89%	
Germany Klasse A-sek ⁵	SEK	16. Jun. 15	2,56%	-	-
<i>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</i>	SEK		-2,23%	-	-
Germany Klasse A-nok ⁵	NOK	16. Jun. 15	13,58%	-	-
<i>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</i>	NOK		12,48%	-	-
Global High Dividend¹					
Global High Dividend Klasse A	EUR	24. Jun. 15	-2,42%	-	-
Global High Dividend Klasse I	EUR	24. Jun. 15	-1,94%	-	-
<i>MSCI World High Dividend Index</i>			-0,08%	-	-
Global High Dividend Klasse A-sek	SEK	24. Jun. 15	-2,22%	-	-
Global High Dividend Klasse A-sek d	SEK	24. Jun. 15	-2,22%	-	-
<i>MSCI World High Dividend Index</i>	SEK		-1,02%	-	-
Global High Dividend Klasse A-nok	NOK	24. Jun. 15	7,82%	-	-
Global High Dividend Klasse A-nok d	NOK	24. Jun. 15	7,82%	-	-
<i>MSCI World High Dividend Index</i>	NOK		9,60%	-	-
Global Inflation Linked Bond Short Duration					
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A	EUR	12. Dez. 14	-1,27%	-0,16%	
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse I	EUR	12. Dez. 14	-0,83%	-0,14%	
<i>Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-10Y, abgesichert in EUR</i>			-0,71%	-0,31%	-
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A d ⁵	EUR	16. Jun. 15	-1,31%	-	-
<i>Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-10Y, abgesichert in EUR</i>			-1,74%	-	-
Nordic Corporate Bond					
Nordic Corporate Bond Klasse A	EUR	15. Dez. 14	-1,29%	0,35%	-
Nordic Corporate Bond Klasse I	EUR	15. Dez. 14	-0,74%	0,40%	-
<i>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</i>			0,21%	0,34%	-
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h	SEK	28. Jan. 15	-2,18%	-	-
<i>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</i>	SEK		-3,42%	-	-
Nordic Corporate Bond Klasse A d ⁵	EUR	16. Jun. 15	-2,08%	-	-
<i>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</i>	EUR		-1,25%	-	-
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h ⁸	SEK		0,02%	-	-
US Mid Cap¹¹					
US Mid Cap Klasse A-eur	EUR	12. Dez. 14	-9,76%	4,30%	-
US Mid Cap Klasse I	USD	12. Dez. 14	0,49%	1,80%	-
<i>Russell Midcap Growth Index (einschließlich wiederangelegter Bruttodividenden)</i>					
US High Yield Bond					
US High Yield Bond Klasse I ⁴	USD	14. Jan. 15	-8,43%	-	-
<i>Barclays US High Yield Ba/B Cash Pay ex Finl. Index</i>	USD		-4,34%	-	-
US High Yield Bond Klasse A-eur h ⁶	EUR	19. Mär. 15	-10,57%	-	-
<i>Barclays US High Yield Ba/B Cash Pay ex Finl. Index</i>	EUR		-7,12%	-	-

DANSKE INVEST SICAV

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2015

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungsdatum	2015	2014	2013
Emerging and Frontier Markets³					
Emerging and Frontier Markets Klasse A	EUR	08. Sep. 15	5,17%	-	-
Emerging and Frontier Markets Klasse I	EUR	08. Sep. 15	5,33%	-	-
<i>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</i>			3,43%	-	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-dkk	DKK	08. Sep. 15	5,17%	-	-
<i>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</i>			3,47%	-	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-sek	SEK	08. Sep. 15	2,33%	-	-
<i>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</i>			1,18%	-	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-nok	NOK	08. Sep. 15	8,77%	-	-
<i>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</i>			4,45%	-	-
Emerging Markets Debt Hard Currency¹					
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse A	USD	24. Jun. 15	-1,76%	-	-
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I	USD	24. Jun. 15	-1,46%	-	-
<i>JP Morgan's EMBI Global Diversified Composite Index</i>			-0,47%	-	-

* keine Benchmark verfügbar

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.

¹ Dieser Teilfonds wurde am 24. Juni 2015 aufgelegt

² Diese Klasse ist seit 15. September 2014 inaktiv, Performance angezeigt bis zum 15. September 2014

³ Dieser Teilfonds wurde am 8. September 2015 aufgelegt

⁴ Diese Anteilsklasse wurde am 14. 2015 aufgelegt

⁵ Diese Anteilsklasse wurde am 16. Juni 2015 aufgelegt

⁶ Diese Anteilsklasse wurde am 19. März 2015 aufgelegt

⁷ Diese Anteilsklasse wurde am 4. Mai 2015 vollständig zurückgenommen und anschließend am 21. Oktober 2015 reaktiviert

⁸ Diese Anteilsklasse wurde am 16. Juni 2015 aufgelegt und am 19. Juni 2015 geschlossen

⁹ Diese Anteilsklasse wurde am 8. Oktober 2015 aufgelegt

¹⁰ Dieser Teilfonds wurde am 18. Juni 2015 aufgelegt

¹¹ Dieser Teilfonds wurde am 10. Juli 2015 geschlossen

