



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

DANSKE INVEST SICAV

Danske

Invest

---

# DANSKE INVEST SICAV

In Luxemburg eingetragene Investmentgesellschaft

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Abschlusses

zum 31. Dezember 2016

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
<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>
<b>Informationen an die Anteilhaber</b>	<b>6</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrates</b>	<b>7</b>
<b>Bericht des Anlageverwalters</b>	<b>17</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé</b>	<b>21</b>
<b>Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>23</b>
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens</b>	<b>35</b>
<b>Aufstellung nach Anzahl der Anteile</b>	<b>41</b>
<b>Statistiken</b>	<b>49</b>
<b>Eastern Europe</b>	
Wertpapierbestand	53
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	56
<b>Emerging- und Frontier-Markets</b>	
Wertpapierbestand	57
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	65
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency</b>	
Wertpapierbestand	66
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	72
<b>Euro High Yield Bond</b>	
Wertpapierbestand	73
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	79
<b>Europe</b>	
Wertpapierbestand	80
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	83
<b>Europe Absolute</b>	
Wertpapierbestand	84
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	86
<b>Europe Long-Short Dynamic</b>	
Wertpapierbestand	87
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	89
<b>Europe Long-Short Dynamic Plus</b>	
Wertpapierbestand	90
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	92
<b>European Corporate Sustainable Bond*</b>	
Wertpapierbestand	93
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	96
<b>Germany</b>	
Wertpapierbestand	97
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	99
<b>Global High Dividend</b>	
Wertpapierbestand	100
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	102
<b>Global Inflation Linked Bond</b>	
Wertpapierbestand	103
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	106
<b>Global Inflation Linked Bond Short Duration</b>	
Wertpapierbestand	107
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	109
<b>Nordic Corporate Bond</b>	
Wertpapierbestand	110
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	115
<b>US High Yield Bond</b>	
Wertpapierbestand	116
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	120
<b>Erläuterungen zum geprüften Abschluss</b>	<b>121</b>
<b>Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)</b>	<b>156</b>
<b>Ungeprüfter Anhang</b>	<b>161</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsrat:**

#### **Vorsitzender**

Robert Mikkelsen  
Head of Product Management  
Wealth Management  
Danske Bank A/S  
2800 Kgs. Lyngby  
Dänemark

#### **Mitglieder**

Morten Rasten  
Managing Director  
Danske Invest Management A/S  
2800 Kgs. Lyngby  
Dänemark

Henrik Rye Petersen  
Head of Global Financial Institutions  
Danske Invest  
2800 Kgs. 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  
2800 Kgs. Lyngby  
Dänemark

#### **Mitglieder**

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

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

Lone Mortensen (zurückgetreten zum 31. Mai 2016)  
Member of Executive Board  
Danske Invest Management A/S  
2800 Kgs. Lyngby  
Dänemark

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

#### **Anlageverwalter:**

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

Danske Capital AB  
16, Kungsträdgårdsgatan  
SE-111 47 Stockholm  
Schweden

#### **Unteranlageverwalter:**

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 (bis zum 25. Mai 2016)  
(für den Teilfonds Global Emerging Markets Leaders) \*  
222 West Adams Street  
Chicago, Illinois 60606  
USA

#### **Unter-Anlageberater:**

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, 4<sup>th</sup> floor  
04538-133, São Paulo  
Brasilien

Compass Group LLC  
35 East 57<sup>th</sup> Street,  
New York, NY 10022  
USA

Fullerton Fund Management Company Ltd  
60B Orchard Road, 5<sup>th</sup> floor Tower 2,  
The Atrium, Singapur 238891

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

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

JK Capital Management Limited  
Suite 1101, 11<sup>th</sup> 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

### **Verwahrstelle 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'Ile  
1204 Genf,  
Schweiz

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

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

### **Zahl- und Informationsstelle in Österreich**

UniCredit Bank Austria Ag  
P.O. Box 35  
A-1011 Wien  
Österreich

# DANSKE INVEST SICAV

## Informationen an die Anteilinhaber

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

Anteilinhaber 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 erhältlich.

Der aktuelle Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und die Satzung sind auch bei den Zahlstellen und Informationsstellen in Deutschland und Österreich 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 Anteilinhaber 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 2016:

#### Verwaltungsrat:

Die Jahreshauptversammlung von Danske Invest SICAV fand am 19. April 2016 statt. Die Hauptversammlung nahm zur Kenntnis, dass das Mandat für alle derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder am 19. April 2016 abgelaufen ist, und stellte fest, dass die Verwaltungsratsmitglieder der Danske Bank Group keine Vergütung erhalten. Die Hauptversammlung stimmte der Wahl der Verwaltungsratsmitglieder Robert Mikkelsen, Morten Rasten und Henrik Rye Petersen für einen Zeitraum von einem Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2017 abgehalten wird, zu.

Das aktuelle Cabinet de révision agréé à responsabilité limitée wurde für einen Zeitraum von einem weiteren Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2017 abgehalten wird, zum Abschlussprüfer wiedergewählt.

#### **Von den derzeitigen Verwaltungsratsmitgliedern von Danske Invest SICAV gehaltene 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).

Verwaltungsratsmitglied: Danish (IFB) and Norwegian (VFF) Fund Associations

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

#### Ereignisse im Anschluss an die Jahreshauptversammlung:

Ein Umlaufbeschluss zur Ernennung von Herrn Robert Mikkelsen zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats wurde im Anschluss an die Jahreshauptversammlung erstellt.

#### **Brexit Juni 2016**

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

#### **RBC ITS – OGAW V – Verwahrstellenvertrag**

Ab dem 1. April 2016 berechnete RBC IS zusätzliche Gebühren bezüglich ihrer erweiterten Aufgaben als Verwahrstelle, wie in der OGAW-V-Richtlinie dargelegt. Am 14. Juli 2016 wurde der OGAW-V-Verwahrstellen- und Hauptzahlstellenvertrag zwischen dem Fonds und RBC ITS unterschrieben.

#### **Allgemeines**

Die Anlegernachfrage und die Gesamtstrategie der Danske Bank Group für Fondsprodukte waren auch während des Geschäftsjahres 2016 maßgeblich für die Geschäftstätigkeit der Danske Invest SICAV.

#### **Vertriebsaktivitäten 2016**

Im Einklang mit dem aktuellen Prospekt der Danske Invest SICAV übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die Vermarktung und Bewerbung der Teilfonds der Danske Invest SICAV. Ende 2016 waren insgesamt fünfzehn Teilfonds der Danske Invest SICAV aktiv.

Der Prospekt, die Satzung und KIIDs sind auf der Website [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com) verfügbar. Die von der Danske Bank A/S betriebene Website [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com) wird laufend zum Hauptmarketing-/Anlegerinformationstool für alle unsere Vertriebsgebiete entwickelt.

Das verwaltete Vermögen der Danske Invest SICAV stieg 2016 um 25,7 % (EUR 381 Mio.). Insgesamt verzeichnete der Fonds einen Nettozufluss. Es gab Nettozuflüsse bei neun der Teilfonds, wobei große prozentuale Zuflüsse bei Europe Absolute, Eastern Europe, Europe, Europe Long-Short Dynamic, Global Inflation Linked Bond Short Duration, Europe

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Long-Short Dynamic Plus und European Corporate Sustainable Bond registriert wurden, während die verbleibenden sechs Teilfonds Nettoabflüsse verzeichneten. Ein großer Prozentsatz an Abflüssen wurde bei den Teilfonds Global Inflation Linked Bond, Euro High Yield Bond, Germany und Emerging Markets Debt Hard Currency verzeichnet.

### Danske Invest SICAV Prospekt März 2016

Im Einklang mit dem Ziel, bestehende, in Schweden domizilierte OGAW-Fonds mit Danske Invest Allocation und Danske Invest SICAV zusammenzulegen, wurde der Prospekt aktualisiert, um die schwedischen Teilfonds darin aufzunehmen. Am 11. April 2016 gab die CSSF den Prospekt frei, zusammen mit einem neuen externen Anlageverwalter - Danske Capital AB Sweden.

### Danske Invest SICAV Prospekt Mai 2016

Der Prospekt wurde im Mai 2016 aktualisiert, um den neuen Teilfonds Danske Invest SICAV - European Corporate Sustainable Bond aufzunehmen, und die CSSF erteilte am 23. Mai 2016 ihre Genehmigung.

Die hauptsächlichlichen Änderungen am Prospekt sind nachfolgend aufgeführt:

- Der Abschnitt „Definitionen“ wurde aktualisiert, um die Definition von umweltbezogenen, sozialen und Governance-Kriterien (ESG) aufzunehmen;
- Der Abschnitt „Anlageziel, Anlagepolitik und Risiken“ des Teilfonds Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency wurde aktualisiert, um zu berücksichtigen, dass der Teilfonds in übertragbare Wertpapiere investieren wird, hauptsächlich in Anleihen, die von Regierungen oder Unternehmen in Schwellenmarktländern begeben oder garantiert werden, und andere Schuldtitel. Bitte beachten Sie, dass wir diese Aktualisierungen als nähere Präzisierung des aktuellen Textes ansehen und nicht als Änderung, die eine Mitteilung an die Anteilinhaber erforderlich machen würde;
- Erstellung zweier neuer Anteilsklassen zusammen mit ihrer Gebührenanalyse im Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Long Short Dynamic, Klasse A dp und Klasse I-USD p;
- Einfügung eines risikolosen Zinssatzes in USD im Anhang im Teilfonds Danske Invest SICAV – Europe Long Short Dynamic;
- Erstellung des neuen Teilfonds Danske Invest SICAV - European Corporate Sustainable Bond, zu dem im relevanten Anhang des Prospekts Einzelheiten angegeben sind.

### Danske Invest SICAV Prospekt Oktober 2016

Am 8. November 2016 gab die CSSF den Prospekt vom Oktober 2016 frei. Dieser Prospekt wurde im Hinblick auf die Anforderungen von OGAW V bezüglich der „Vergütungspolitik“ und der „Verwahrstelle“ aktualisiert.

Die hauptsächlichlichen Änderungen am Prospekt sind nachfolgend aufgeführt:

- Aktualisierung der Angaben zum Verwaltungsrat, sowohl für den Fonds als auch für die Verwaltungsgesellschaft;
- Streichung des Unteranlageverwalters William Blair & Company LLC aufgrund der Schließung des Teilfonds Global Emerging Markets Leaders;
- Aktualisierung des Abschnitts 1.2.2., Anteilsklassen, um CHF in die Liste für die Mindestbeträge für die Erstzeichnung und den Anteilsbestand aufzunehmen;
- Allgemeine Streichung von „Danske Capital“ im Namen von Investment Manager Danske Bank A/S;
- Änderung von Abschnitt 26.3., Zinsrichtlinie, um die Überschrift in „Automatischer Informationsaustausch“ zu ändern;
- Aktualisierung des Absatzes zu Steuern in Abschnitt 26.5., China;
- Aufnahme einer neuen Anteilsklasse I-chf hp in Danske Invest SICAV Europe Long-Short Dynamic;
- Änderung der bestehenden Anteilsklasse: Danske Invest SICAV Europe Long-Short Dynamic I-usd p in I-usd hp;
- Aufnahme des Auflegungsdatums für den Danske Invest SICAV European Corporate Sustainable Bond;
- Streichung des Teilfonds Danske Invest SICAV Global Emerging Markets Leaders aus dem Prospekt.

### Mitteilung an die Anteilinhaber

Am 28. November 2016 wurde eine Mitteilung an die Anteilinhaber durch die Transferstelle an die Anteilinhaber gesendet.

**Im Laufe des Jahres 2016 wurden die folgenden Teilfonds / Anteilsklassen aufgelegt:**

### Auflegung eines neuen Teilfonds: Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders

Die folgenden Klassen wurden im Teilfonds Global Emerging Markets Leaders aktiviert

- Klasse A (ISIN-Code LU1204912700) Erstaussgabepreis USD 10
- Klasse I (ISIN-Code LU1204912965) Erstaussgabepreis USD 10



# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Dies erfolgte am 7. Januar 2016 und der erste Nettoinventarwert für diesen Teilfonds wurde am 8. Januar 2016 ermittelt.

### **Auflegung einer neuen Anteilsklasse Danske Invest SICAV- Europe Long-Short Dynamic Plus Klasse A-sek hp**

Im Teilfonds Europe Long-Short Dynamic Plus wurde die folgende Anteilsklasse aktiviert

- Klasse A-sek hp - ISIN-Code LU1204912296 Erstaussgabepreis SEK 100

Dies erfolgte am 26. Februar 2016 und der erste Nettoinventarwert für diese Anteilsklasse wurde am 29. Februar 2016 ermittelt.

### **Auflegung einer neuen Anteilsklasse: Danske Invest SICAV- Euro High Yield Bond Klasse I**

Die Anteilsklasse Euro High Yield Bond, Klasse I wurde am 13. April 2016 zum Erstaussgabepreis von EUR 10 aufgelegt und die erste Berechnung des Nettoinventarwerts dieser Anteilsklasse fand am 14. April 2016 statt.

### **Auflegung eines neuen Teilfonds: Danske Invest SICAV – European Corporate Sustainable Bond\***

Die folgenden Klassen wurden im neuen Teilfonds European Corporate Sustainable Bond\* aktiviert

- Klasse A - ISIN-Code LU1399304283 - Erstaussgabepreis EUR 10
- Klasse A d - ISIN-Code LU1399304366 - Erstaussgabepreis EUR 10
- Klasse I - ISIN-Code LU1399305330 - Erstaussgabepreis EUR 10
- Klasse A-sek h - ISIN-Code LU1399304879 - Erstaussgabepreis SEK 100

Dies erfolgte am 15. Juni 2016 und der erste Nettoinventarwert für diesen Teilfonds wurde am 16. Juni 2016 ermittelt.

### **Auflegung einer neuen Anteilsklasse: Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Klasse A dp**

Im Teilfonds Sub-Fund Europe Long-Short Dynamic wurde die folgende Anteilsklasse aktiviert

- Klasse A dp - ISIN-Code LU1399304010 - Erstaussgabepreis EUR 10

Dies erfolgte am 21. Juni 2016 und der erste Nettoinventarwert für diese Anteilsklasse wurde am 22. Juni 2016 ermittelt.

### **Auflegung einer neuen Anteilsklasse: Danske Invest SICAV – European Corporate Sustainable Bond\***

Die folgende Anteilsklasse wurde im Teilfonds European Corporate Sustainable Bond\* aktiviert

- Klasse I-nok h - ISIN LU1399305926 - Erstaussgabepreis NOK 100

Dies erfolgte am 7. September 2016 und der erste Nettoinventarwert für diese Anteilsklasse wurde am 8. September 2016 ermittelt.

### **Teilfonds-Schließung: Danske Invest SICAV Global Emerging Markets Leaders**

Am 25. Mai 2016 wurde in Bezug auf die beiden nachfolgend aufgeführten Anteilsklassen des Teilfonds Danske Invest SICAV Global Emerging Markets Leaders die vollständige Rücknahme bei der Registerstelle beantragt

- Klasse A (ISIN-Code LU1204912700)
- Klasse I (ISIN-Code LU1204912965)

Folglich wurde der letzte Nettoinventarwert dieser Klassen am 26. Mai 2016 berechnet und der Teilfonds wurde geschlossen.

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Ausblick 2017

Im Jahr 2017 wird Danske Bank Wealth Management – im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft – die Vertriebsaktivitäten des Danske Invest SICAV in den Märkten unterstützen, in welchen dieser Fonds für den Vertrieb vermerkt ist. Die Teilfonds sind in Österreich, Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland, Deutschland und der Schweiz für den Vertrieb vermerkt. In Österreich werden nur einige ausgewählte Teilfonds vermerkt.

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

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 - European Corporate Sustainable Bond  
Danske Invest SICAV - Germany  
Danske Invest SICAV - Global High Dividend

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### **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 250 % übersteigt. In der Regel liegt die erwartete Hebelwirkung bei 180-220 %. 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:**

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 Referenzindex nicht überschreiten. Als 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.

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Teilfonds „Europe Absolute“ weist für 2016 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	<b>VaR</b>	
Durchschnitt	8,40%	
Höchstwert	11,32%	24/02/2016
Mindestwert	5,75%	24/05/2016

	<b>Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	62,83%	
Höchstwert	73,10%	08/08/2016
Mindestwert	48,14%	28/01/2016

	<b>Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	48,85%	
Höchstwert	85,00%	07/01/2016
Mindestwert	40,87%	19/08/2016

Der Teilfonds „Europe Long-Short Dynamic“ weist für 2016 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	<b>VaR</b>	
Durchschnitt	3,64%	
Höchstwert	4,51%	19/01/2016
Mindestwert	3,04%	27/12/2016

	<b>Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	90,11%	
Höchstwert	102,66%	03/03/2016
Mindestwert	80,16%	18/05/2016

	<b>Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	36,29%	
Höchstwert	46,17%	04/01/2016
Mindestwert	25,09%	25/10/2016

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Teilfonds „Europe Long-Short Dynamic Plus“ weist für 2016 folgende Kennzahlen für den VaR und die Hebelung auf:

	<b>VaR</b>	
Durchschnitt	5,86%	
Höchstwert	7,46%	07/01/2016
Mindestwert	4,72%	27/12/2016

	<b>Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	196,68%	
Höchstwert	246,94%	04/01/2016
Mindestwert	162,12%	12/10/2016

	<b>Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	103,41%	
Höchstwert	147,71%	04/01/2016
Mindestwert	64,35%	25/01/2016

Der Teilfonds „Europe High Yield Bond“ weist für 2016 folgende Kennzahlen für den relativen VaR und die Hebelung auf:

	<b>VaR</b>	
Durchschnitt	5,79%	
Höchstwert	6,94%	18/01/2016
Mindestwert	4,80%	21/03/2016

	<b>Hebelung (inkl. Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	8,06%	
Höchstwert	9,75%	06/10/2016
Mindestwert	7,08%	21/04/2016

	<b>Hebelung (ohne Devisentermingeschäfte zur Absicherung)</b>	
Durchschnitt	0,07%	
Höchstwert	0,81%	17/03/2016
Mindestwert	0,00%	

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Wertentwicklung 2016

Zum Jahresende verwaltete der Fonds insgesamt 15 Teilfonds, und die Angaben zur Performance im Jahr 2016 für jeden der nachstehenden Teilfonds basieren auf den Nettoinventarwertberechnungen für die Berichterstattung zum Ende des Geschäftsjahres:

### Danske Invest SICAV – Wertentwicklung zum 31. Dezember 2016

NAME DES TEILFONDS	BASISWÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGGUNGS-DATUM	2016
<b>Eastern Europe</b>	EUR			
Eastern Europe Klasse I		LU0727216912	28. Feb. 12	32,42%
Eastern Europe Klasse A		LU0727216755	10. Jul. 12	31,18%
<b>Europe</b>	EUR			
Europe Klasse I		LU0727217134	28. Feb. 12	0,43%
Europe Klasse A		LU0727217050	10. Jul. 12	-0,31%
<b>Europe Absolute</b>	EUR			
Europe Absolute Klasse A p		LU0644011495	31. Okt. 11	-6,33%
Europe Absolute Klasse I p		LU0644011735	31. Okt. 11	-5,72%
Europe Absolute Klasse A-sek hp		LU0644011651	31. Okt. 11	-6,64%
<b>Global Inflation Linked Bond</b>	EUR			
Global Inflation Linked Bond Klasse A		LU0727217308	28. Feb. 12	7,26%
Global Inflation Linked Bond Klasse I		LU0727217480	28. Feb. 12	7,88%
Global Inflation Linked Bond Klasse Y		LU0790898422	15. Okt. 12	7,51%
Global Inflation Linked Bond Klasse A d		LU0727217647	16. Jun. 15	7,47%
Global Inflation Linked Bond Klasse A-sek h		LU1204914821	16. Jun. 15	7,18%
<b>Euro High Yield Bond</b>	EUR			
Euro High Yield Bond Klasse A		LU0923469943	10. Jul. 13	6,30%
Euro High Yield Bond Klasse A-sek h		LU1204911645	16. Jun. 15	6,25%
Euro High Yield Bond Klasse A d		LU1204911728	16. Jun. 15	6,30%
Euro High Yield Bond Klasse I		LU0923470016	13. Apr. 16	6,25%
<b>Europe Long-Short Dynamic</b>	EUR			
Europe Long-Short Dynamic A p		LU0861185303	18. Dez. 12	-6,42%
Europe Long-Short Dynamic I p		LU0861186293	18. Dez. 12	-5,83%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp		LU0861185998	07. Feb. 13	-6,51%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp		LU0861185642	08. Okt. 15	-5,47%
Europe Long-Short Dynamic A dp		LU1399304010	21. Jun. 16	-3,77%
Europe Long-Short Dynamic I-usd hp		LU1399304101	20. Dez. 16	0,34%

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

NAME DES TEILFONDS	BASISWÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGUNGS-DATUM	2016
Europe Long-Short Dynamic I-CHF HP		LU1467468531	20. Dez. 16	0,25%
<b>Europe Long-Short Dynamic Plus</b>	EUR			
Europe Long-Short Dynamic Plus A p		LU1204911991	18. Jun. 15	-9,89%
Europe Long-Short Dynamic Plus I p		LU1204912452	18. Jun. 15	-9,28%
Europe Long-Short Dynamic Plus A-SEK HP		LU1204912296	26. Feb. 16	-11,85%
<b>Germany</b>	EUR			
Germany A		LU1116403517	15. Dez. 14	-1,20%
Germany I		LU1116403780	15. Dez. 14	-0,56%
Germany Klasse A-SEK		LU1204912536	16. Jun. 15	2,94%
Germany Klasse A-NOK		LU1204912619	16. Jun. 15	-5,69%
<b>Global High Dividend</b>	EUR			
Global High Dividend Klasse A		LU1204913773	24. Jun. 15	10,07%
Global High Dividend Klasse A-SEK		LU1204914078	24. Jun. 15	16,09%
Global High Dividend Klasse A-NOK		LU1204914151	24. Jun. 15	4,16%
Global High Dividend Klasse A-SEK D		LU1204914318	24. Jun. 15	16,09%
Global High Dividend Klasse A-NOK D		LU1204914409	24. Jun. 15	4,16%
Global High Dividend Klasse I		LU1204914581	24. Jun. 15	11,00%
<b>Global Inflation Linked Bond Short Duration</b>	EUR			
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A		LU1116403947	12. Dez. 14	1,84%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse I		LU1116404168	12. Dez. 14	2,30%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A D		LU1204915042	16. Jun. 15	2,00%
<b>Nordic Corporate Bond</b>	EUR			
Nordic Corporate Bond Klasse A		LU1116404325	15. Dez. 14	2,41%
Nordic Corporate Bond Klasse I		LU1116404671	15. Dez. 14	3,00%
Nordic Corporate Bond Klasse A-SEK D H		LU1116404838	28. Jan. 15	2,38%
Nordic Corporate Bond Klasse A D		LU1204915398	16. Jun. 15	2,61%
<b>US High Yield Bond</b>	USD			
US High Yield Bond Klasse I		LU1116405215	14. Jan. 15	13,83%
US High Yield Bond Klasse A-EUR H		LU1116406023	19. Mär. 15	11,35%

# DANSKE INVEST SICAV

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

NAME DES TEILFONDS	BASISWÄHRUNG	ISIN-CODE	AUFLEGUNGS-DATUM	2016
<b>Emerging- und Frontier-Markets</b>				
Emerging and Frontier Markets Klasse A	EUR	LU1116403194	08. Sep. 15	9,39%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-dkk		LU1204910597	08. Sep. 15	8,96%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-sek		LU1204910670	08. Sep. 15	13,94%
Emerging and Frontier Markets Klasse A-nok		LU1204910753	08. Sep. 15	3,27%
Emerging and Frontier Markets Klasse I		LU1116403350	08. Sep. 15	9,75%
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency</b>				
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse A	USD	LU1204910837	24. Jun. 15	11,07%
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I		LU1204911488	24. Jun. 15	11,90%
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I- eur h		LU1204911561	16. Nov. 16	0,41%
<b>European Corporate Sustainable Bond</b>				
European Corporate Sustainable Bond Klasse A	EUR	LU1399304283	15. Jun. 16	0,83%
European Corporate Sustainable Bond Klasse A d		LU1399304366	15. Jun. 16	0,78%
European Corporate Sustainable Bond Klasse I		LU1399305330	15. Jun. 16	1,31%
European Corporate Sustainable Bond Klasse A-sek h		LU1399304879	15. Jun. 16	0,58%
European Corporate Sustainable Bond Klasse I-nok h		LU1399305926	07. Sep. 16	-1,34%

### Vergütungspolitik

Danske Invest Management Company führte am 11. Mai 2016 eine Vergütungspolitik ein. Die aktuelle Vergütungspolitik ist einsehbar auf der Website [www.danskeinvest.lu](http://www.danskeinvest.lu). Gemäß Artikel 1 und 13 der OGAW-V-Richtlinie werden in nachfolgender Tabelle die vergütungsbezogenen Informationen für 2016 aufgeführt:

#### Gesamtvergütung im Jahr 2016 für Danske Invest Management Company in EUR 1.000

	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Vergütung insgesamt	Anz. Personen
Danske Invest SICAV Verwaltungsrat	0	0	0	3
DIMC Verwaltungsrat Vorstand	0 261	0 53	0 314	3 2
Sonstige wesentliche Risikoträger	81	0	81	1
Sonstige Angestellte	268	8	276	4
<b>Vergütung insgesamt</b>	<b>610</b>	<b>61</b>	<b>671</b>	<b>10</b>

Luxemburg, April 2017

Verwaltungsrat des Fonds



## Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

### **Weltwirtschaft:**

#### **Von der Angst vor einer Krise zum Optimismus bezüglich Wachstum**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Anleihen:**

#### **Politische Ereignisse und Zentralbanken bestimmten die Tagesordnung.**

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

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

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

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

### **Kreditanleihen:**

#### **Ein gutes Jahr für viele Anleihen**

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

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

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

# DANSKE INVEST SICAV

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

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

### **Währungen:**

#### **Der Brexit hinterließ seine Spuren**

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

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

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

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

### **Globale Aktien:**

#### **Die Schwellenmärkte stachen hervor**

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

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

Japans Aktienmarkt erzielte eine Rendite von 5,1 %.

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

Die Rohstoff- und Ölpreise schwankten 2016 erheblich. Gegen Ende des Jahres einigten sich die Ölförderländer der OPEC auf eine Produktionsdrosselung, was einen Anstieg des Ölpreises auf etwa USD 57 je Barrel (Brent) verursachte.

# DANSKE INVEST SICAV

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

Die sich stabilisierenden Öl- und Rohstoffpreise belebten den Optimismus in rohstoffbezogenen Sektoren, obwohl das Gewinnwachstum langfristig immer noch unter Druck ist.

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

## Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

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

Tel.: +352 451 451  
Fax: +352 451 452 992  
www.deloitte.lu

Nach unserer Ernennung durch die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber am 19. April 2016 haben wir den beigefügten Abschluss des Danske Invest SICAV (der „Fonds“) und aller seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016, die konsolidierte 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 geprüften 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.

### Verantwortlichkeit des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die gewählten Verfahren liegen im Ermessen des *réviseur d'entreprises agréé*. Dazu gehört die Einschätzung des Risikos wesentlicher aufgrund von Betrug oder Irrtum falscher Angaben im Abschluss. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *réviseur d'entreprises agréé* die interne Kontrolle hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Abschlusses des Unternehmens zur Planung der unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren, jedoch nicht für die Abgabe eines Testats über die Effizienz der internen Kontrolle des Unternehmens. 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 halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

### Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens vermittelt der Abschluss ein wahrheitsgemäßes und angemessenes Bild von der Vermögens- und Finanzlage der Danske Invest SICAV und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihrer Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und entspricht den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Abschlusserstellung in Luxemburg.

## Weitere Informationen

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

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

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

Für Deloitte Audit, *cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 18. April 2017

Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit einem Kapital von 35.000 EUR

RCS Luxemburg B 67.895

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016

		Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets	Emerging Markets Debt Hard Currency
	Erläuterung	EUR	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	3.933.971	66.110.907	24.566.458
Bankguthaben		50.325	7.241.009	1.814.573
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		4	324.317	-
Forderungen aus Zeichnungen		25.457	1.003	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	16.108	94.404	397.490
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	39.566
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	49.931	-
Sonstige Aktiva		-	399	458
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>4.025.865</b>	<b>73.821.970</b>	<b>26.818.545</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontokorrentkredite		-	45.505	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	66.428	-
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	75.163	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	2.997	90.267	11.579
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	21	129	12
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		943	20.972	2.874
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		133	1.987	684
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	28.665	-
Sonstige Passiva		2	-	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>4.096</b>	<b>329.116</b>	<b>15.149</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>4.021.769</b>	<b>73.492.854</b>	<b>26.803.396</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets	Emerging Markets Debt Hard Currency
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
Klasse A und Ap	11,401	11,505	10,912
Klasse A d	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	114,590	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	112,330	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	-	116,590	-
Klasse I und Ip	11,027	11,560	11,027
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	10,041
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile</b>			
Klasse A und Ap	29.893,7574	86.470,0158	13.555,7611
Klasse A d	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	6.965,3388	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	15.146,4720	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	-	16.902,8066	-
Klasse I und Ip	333.820,4494	6.227.905,5314	2.273.760,9329
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	150.000,0000
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Euro High Yield Bond	Europe	Europe Absolute
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	124.751.408	113.086.152	250.777.614
Bankguthaben		5.087.852	1.152.882	38.538.241
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	52.822
Forderungen aus Zeichnungen		1.416	265.399	133.865
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	2.449.234	94.497	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	158.129
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	25.321
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>132.289.910</b>	<b>114.598.930</b>	<b>289.685.992</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	92.125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		83.874	27.828	336.237
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	638.289	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	17.742.580
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	105.604	96.489	289.530
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	10.419	2.480	18.318
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		12.880	10.881	54.984
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		16.010	6.008	29.371
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-
Sonstige Passiva		572	448	246.898
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>867.648</b>	<b>144.134</b>	<b>18.810.043</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>131.422.262</b>	<b>114.454.796</b>	<b>270.875.949</b>

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Euro High Yield Bond	Europe	Europe Absolute
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
Klasse A und Ap	12,136	15,199	12,988
Klasse A d	10,508	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	104,789	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	132,140
Klasse A-sek	-	-	-
Klasse I und Ip	10,625	15,630	13,359
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile</b>			
Klasse A und Ap	10.499.228,1827	2.081.829,8045	15.256.152,9486
Klasse A d	100,0000	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	12.474,8105	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	2.029.022,5158
Klasse A-sek	-	-	-
Klasse I und Ip	363.800,0000	5.298.228,2392	3.346.881,2509
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus	European Corporate Sustainable Bond*
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	746.816.988	78.567.926	56.381.301
Bankguthaben		88.235.897	8.596.640	706.036
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		4.676.754	163.978	-
Forderungen aus Zeichnungen		373.345	3.300	5.454
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	932.799	120.647	435.548
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	50.462
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		2.189	1.125	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>841.037.972</b>	<b>87.453.616</b>	<b>57.578.801</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontokorrentkredite		-	39.046	22.045
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	460.405	77.237	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.275.659	390.593	-
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		1.202.388	41.942	888
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	4.052.715	287.537	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	248.000
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	38.765.036	4.495.332	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	3.195.732	402.530	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	834.077	73.067	39.229
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	46.813	1.228	4.144
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		166.670	20.058	6.949
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		74.066	3.484	6.643
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-
Sonstige Passiva		51.039	3.098	149
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>53.124.600</b>	<b>5.835.152</b>	<b>328.047</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>787.913.372</b>	<b>81.618.464</b>	<b>57.250.754</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus	European Corporate Sustainable Bond*
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
Klasse A und Ap	11,092	9,909	10,083
Klasse A d	-	-	10,078
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	9,623	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	96,260	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	-	88,150	-
Klasse A-sek hp	109,490	-	-
Klasse A-sek	-	-	100,580
Klasse I und Ip	11,337	10,009	10,131
Klasse I-chf hp	10,026	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	98,660
Klasse I-usd hp	10,034	-	-
Klasse Y	-	-	-
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile</b>			
Klasse A und Ap	42.975.476,2023	1.480.831,9015	463,3525
Klasse A d	-	-	44.188,2839
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	8.870,0000	-	-
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	-	1.000,0000	-
Klasse A-sek hp	6.173.487,6957	-	-
Klasse A-sek	-	-	4.834.645,6260
Klasse I und Ip	21.213.059,9543	6.687.468,0761	10,0000
Klasse I-chf hp	2.000,0000	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	544.674,7968
Klasse I-usd hp	2.000,0000	-	-
Klasse Y	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
	Erläuterung	EUR	USD	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	7.435.201	-	12.242.392
Bankguthaben		62.932	882	72.811
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		11.052	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	-	-	15.523
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>7.509.185</b>	<b>882</b>	<b>12.330.726</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		14.703	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	6.987	-	9.657
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	316	-	109
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		901	-	1.186
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.065	882	452
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-
Sonstige Passiva		26	-	25
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>23.998</b>	<b>882</b>	<b>11.429</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>7.485.187</b>	<b>-</b>	<b>12.319.297</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
Klasse A und Ap	11,523	-	10,741
Klasse A d	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	112,310
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	107,120	-	112,310
Klasse A-sek d	-	-	113,510
Klasse A-sek h	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	105,580	-	113,510
Klasse I und Ip	11,679	-	10,885
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile</b>			
Klasse A und Ap	337.411,4203	-	133.509,4251
Klasse A d	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
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	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	3.083,3420	-	10,0000
Klasse I und Ip	305.079,6936	-	1.000.000,0000
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	11.795.953	82.940.343	142.898.420
Bankguthaben		61.700	846.064	4.181.808
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	343
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	44.352	229.561	2.084.499
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>11.902.005</b>	<b>84.015.968</b>	<b>149.165.070</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	489.501	-
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		-	-	-
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	70.405	52.347	1.000.061
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	-	217.600
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	-	-
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	7.332	27.105	62.062
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	916	556	3.414
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		1.100	6.351	18.152
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		1.208	2.384	7.910
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	-	-
Sonstige Passiva		-	2.588	391
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>80.961</b>	<b>580.832</b>	<b>1.309.590</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>11.821.044</b>	<b>83.435.136</b>	<b>147.855.480</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
Klasse A und Ap	11,026	10,038	10,145
Klasse A d	10,641	10,066	10,048
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	106,230	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	-	-	100,153
Klasse I und Ip	10,668	10,131	10,265
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	10,877	-	-
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile</b>			
Klasse A und Ap	1.070.853,4740	297.890,3985	2.536.420,8393
Klasse A d	100,0000	100,0000	100,0000
Klasse A-dkk d	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-
Klasse A-sek h	1.000,0000	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-
Klasse A-sek	-	-	1.551.798,1598
Klasse I und Ip	100,0000	7.940.510,8306	10.315.362,0000
Klasse I-chf hp	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-
Klasse Y	100,0000	-	-

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

		US High Yield Bond	Konsolidiert
	Erläuterung	USD	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	56.000.431	1.774.363.132
Bankguthaben		2.080.882	158.539.877
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		777.861	5.957.673
Forderungen aus Zeichnungen		525	821.133
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	(3)	958.434	7.806.747
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(3), (8)	-	246.221
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	49.931
Sonstige Aktiva		975	30.397
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>59.819.108</b>	<b>1.947.815.111</b>
<b>PASSIVA</b>			
Kontokorrentkredite		-	106.596
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	629.767
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	5.222.181
In Sachleistungen zu erhaltende Zinsen		14.643	13.926
Zahlbare Beträge aus Rücknahmen		45.767	1.826.551
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(3), (8)	385.007	6.467.522
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(3), (10)	-	465.600
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(3), (9)	-	61.002.948
Zu entrichtende Erfolgsgebühren	(4)	-	3.598.262
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	(4)	32.539	1.686.362
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren	(4)	500	89.350
Verbindlichkeiten aus betrieblichen und administrativen Gebühren		7.259	331.664
Ausstehende Gebühren und Aufwendungen		2.095	154.203
Nicht realisierte Kapitalertragssteuer auf Anlagen		-	28.665
Sonstige Passiva		-	305.236
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>487.810</b>	<b>81.928.833</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>59.331.298</b>	<b>1.865.886.278</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### US High Yield Bond

---

#### Nettoinventarwert je Anteil

Klasse A und Ap	-
Klasse A d	-
Klasse A-dkk d	-
Klasse A-dp	-
Klasse A-eur h	9,958
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	-
Klasse I und Ip	10,423
Klasse I-chf hp	-
Klasse I-eur h	-
Klasse I-nok	-
Klasse I-usd hp	-
Klasse Y	-

#### Anzahl der ausstehenden Anteile

Klasse A und Ap	-
Klasse A d	-
Klasse A-dkk d	-
Klasse A-dp	-
Klasse A-eur h	589.665,7048
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	-
Klasse I und Ip	5.100.000,0000
Klasse I-chf hp	-
Klasse I-eur h	-
Klasse I-nok	-
Klasse I-usd hp	-
Klasse Y	-

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 2016

		Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets	Emerging Markets Debt Hard Currency
	Erl.	EUR	EUR	USD
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>2.584.916</b>	<b>69.511.615</b>	<b>45.323.086</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	106.829	1.527.662	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	1.390.313
Bankzinsen, netto	(3)	138	13.133	2.210
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	63	4.077	592
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	6.973	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>107.030</b>	<b>1.551.845</b>	<b>1.393.115</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	28.272	1.060.726	138.663
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	(5)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	390	7.592	2.167
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	9.115	246.487	34.553
Bank- und Transaktionskosten		-	-	-
Bankzinsen		53	7.622	135
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	116	1.273	74
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>37.946</b>	<b>1.323.700</b>	<b>175.592</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>69.084</b>	<b>228.145</b>	<b>1.217.523</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(89.064)	2.378.158	(1.572.241)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	110	(6.840)	(74.387)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	(927.726)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	5.062	345.176	22.562
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>(14.808)</b>	<b>2.016.913</b>	<b>(406.543)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		934.401	3.528.392	1.915.294
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	(29.001)	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	-	-	29.828
- Terminkontrakten		-	(51.739)	-
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>919.593</b>	<b>5.464.565</b>	<b>1.538.579</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>				
Emission von Anteilen		703.229	34.229.326	8.369.027
Rücknahme von Anteilen		(185.969)	(35.712.652)	(28.427.296)
Währungsdifferenz		-	-	-
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>4.021.769</b>	<b>73.492.854</b>	<b>26.803.396</b>

Die beigegeführten 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 2016 (Fortsetzung)

		Euro High Yield Bond	Europe	Europe Absolute
	Erl.	EUR	EUR	EUR
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>155.908.546</b>	<b>102.331.202</b>	<b>246.341.057</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	-	2.544.977	3.117.837
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	6.822.053	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	3.337	315	17.294
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	76.454	33.210	537.670
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	31.020	12.735
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>6.901.844</b>	<b>2.609.522</b>	<b>3.685.536</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	6.152.759
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	1.441.406
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	1.346.184	1.013.619	3.331.427
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	(5)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	63.727	21.886	110.040
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	162.929	110.832	640.157
Bank- und Transaktionskosten		-	-	-
Bankzinsen		15.165	7.074	134.337
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	5.443
Vertriebsgebühren	(4)	133.673	30.396	205.373
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>1.721.678</b>	<b>1.183.807</b>	<b>12.020.942</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>5.180.166</b>	<b>1.425.715</b>	<b>(8.335.406)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(4.864.625)	(1.154.811)	(3.019.923)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	2.316.091
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	377.704	(13.501)	(842.745)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(269.948)	29.326	1.555
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>423.297</b>	<b>286.729</b>	<b>(9.880.428)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		7.709.552	(258.259)	12.728.313
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	(18.980.807)
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(334.797)	-	(109.971)
- Terminkontrakten		-	-	-
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>7.798.052</b>	<b>28.470</b>	<b>(16.242.893)</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>				
Emission von Anteilen		20.438.182	43.517.831	68.521.277
Rücknahme von Anteilen		(52.722.518)	(31.422.707)	(27.743.492)
Währungsdifferenz		-	-	-
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>131.422.262</b>	<b>114.454.796</b>	<b>270.875.949</b>

Die beigegeführten 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 2016 (Fortsetzung)

		Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus	European Corporate Sustainable Bond*
	Erl.	EUR	EUR	EUR
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>568.789.151</b>	<b>30.888.138</b>	-
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	13.512.717	1.056.657	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	539.700	90.282	532.693
Bankzinsen, netto	(3)	15.375	2.264	18
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	431.755	20.556	-
Zinsen aus Swaps		-	125	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		315	93	-
Sonstige Erträge		128.176	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>14.628.038</b>	<b>1.169.977</b>	<b>532.711</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	20.406.082	2.117.948	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	5.093.504	935.007	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	10.828.727	930.171	231.661
Erfolgsgebühren	(4)	3.195.732	402.530	-
Verwahrstellengebühr	(5)	-	-	410
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	337.514	15.219	18.979
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	2.134.766	253.635	44.091
Bank- und Transaktionskosten		21	-	100
Bankzinsen		770.981	63.358	6.620
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	628.710	16.638	27.491
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>43.396.037</b>	<b>4.734.506</b>	<b>329.352</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>(28.767.999)</b>	<b>(3.564.529)</b>	<b>203.359</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(10.514.060)	(1.499.519)	96.356
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	(2.362.689)	(3.250.845)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	10.979.754	1.641.351	(1.086.198)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(816.930)	(483.654)	(134.084)
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>(31.481.927)</b>	<b>(7.157.196)</b>	<b>(920.567)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(3.895.225)	1.250.976	270.694
- Differenzkontrakten	(9)	(26.756.816)	(4.058.504)	-
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(5.049.584)	(282.437)	50.462
- Terminkontrakten		-	-	(248.000)
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>(67.183.552)</b>	<b>(10.247.161)</b>	<b>(847.411)</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>				
Emission von Anteilen		625.984.620	67.473.871	58.528.976
Rücknahme von Anteilen		(339.676.847)	(6.496.384)	(430.811)
Währungsdifferenz		-	-	-
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>787.913.372</b>	<b>81.618.464</b>	<b>57.250.754</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten 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 2016 (Fortsetzung)

		Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
	Erl.	EUR	USD	EUR
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>11.911.687</b>	-	<b>10.506.161</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividendenerträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	152.560	64.625	391.183
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	-	463	120
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	6.265	233	1.983
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		256	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>159.081</b>	<b>65.321</b>	<b>393.286</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	111.199	35.907	105.744
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	(5)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	2.489	270	1.598
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	14.104	9.973	13.157
Bank- und Transaktionskosten		-	-	-
Bankzinsen		608	126	359
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	5.316	-	1.013
Sonstige Aufwendungen		-	-	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>133.716</b>	<b>46.276</b>	<b>121.871</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>25.365</b>	<b>19.045</b>	<b>271.415</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	207.458	560.217	(60.890)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	469
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	69	13.868	(10.684)
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>232.892</b>	<b>593.130</b>	<b>200.310</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(501.381)	-	1.010.578
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>(268.489)</b>	<b>593.130</b>	<b>1.210.888</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>				
Emission von Anteilen		883.404	10.001.000	2.194.594
Rücknahme von Anteilen		(5.041.415)	(10.594.130)	(1.592.346)
Währungsdifferenz		-	-	-
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>7.485.187</b>	-	<b>12.319.297</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten 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 2016 (Fortsetzung)

		Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond
	Erl.	EUR	EUR	EUR
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>13.603.500</b>	<b>38.714.137</b>	<b>146.769.464</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenderträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	-	-	-
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	93.983	402.414	5.224.907
Bankzinsen, netto	(3)	95	286	3.353
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	79	40	37.466
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	141
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>94.157</b>	<b>402.740</b>	<b>5.265.867</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	-	-
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	-	-
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	86.620	231.460	751.447
Erfolgsgebühren	(4)	-	-	-
Verwahrstellengebühr	(5)	-	-	-
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	5.690	6.083	33.718
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	13.029	54.588	218.704
Bank- und Transaktionskosten		-	-	3.709
Bankzinsen		127	524	22.929
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	-	-
Vertriebsgebühren	(4)	10.826	1.291	42.059
Sonstige Aufwendungen		-	-	3.484
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>116.292</b>	<b>293.946</b>	<b>1.076.050</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>(22.135)</b>	<b>108.794</b>	<b>4.189.817</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	721.077	379.078	(4.054.863)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	47.456	(1.489.835)	1.025.517
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	(998.100)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	80.120	411.749	(631.597)
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>826.518</b>	<b>(590.214)</b>	<b>(469.226)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		31.242	1.590.806	5.237.950
- Differenzkontrakten	(9)	-	-	-
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten	(8)	(14.559)	131.160	(765.955)
- Terminkontrakten		-	-	(696.400)
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>843.201</b>	<b>1.131.752</b>	<b>3.306.369</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>				
Emission von Anteilen		9.308.043	46.891.809	6.623.829
Rücknahme von Anteilen		(11.933.700)	(3.302.562)	(8.844.182)
Währungsdifferenz		-	-	-
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>11.821.044</b>	<b>83.435.136</b>	<b>147.855.480</b>

Die beigegeführten 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 2016 (Fortsetzung)

		US High Yield Bond	Konsolidiert
	Erl.	USD	EUR
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>49.588.375</b>	<b>1.484.715.178</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenderträge aus direkt gehaltenen Wertpapieren, netto	(3)	-	22.471.885
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	3.335.597	18.200.692
Bankzinsen, netto	(3)	5.808	63.794
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	(7)	3.767	1.153.985
Zinsen aus Swaps		-	125
Auf Differenzkontrakte zu erh. Zinsen		-	408
Sonstige Erträge		-	179.301
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>3.345.172</b>	<b>42.070.190</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Dividenden auf leerverkaufte Wertpapiere, netto	(3)	-	28.676.789
Auf Differenzkontr. zu zahl. Zinsen	(3)	-	7.469.917
Anlageverwaltungsgebühren	(4)	357.715	20.563.496
Erfolgsgebühren	(4)	-	3.598.262
Verwahrstellengebühr	(5)	-	410
Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	(6)	7.430	634.309
Betriebliche und administrative Gebühren	(5)	81.383	4.035.342
Bank- und Transaktionskosten		-	3.830
Bankzinsen		1.574	1.031.502
Abschreibung der Gründungskosten	(3)	-	5.443
Vertriebsgebühren	(4)	4.598	1.108.618
Sonstige Aufwendungen		-	3.484
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>452.700</b>	<b>67.131.402</b>
<b>NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>2.892.472</b>	<b>(25.061.212)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(3)	(1.567.611)	(23.929.035)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(3)	-	(3.297.443)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionsverkäufen		-	(3)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	(36.595)	10.527.691
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	(1.925.826)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(28.778)	(1.466.562)
<b>REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)</b>		<b>1.259.488</b>	<b>(45.152.390)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:			
- Anlagen		5.727.131	36.906.502
- Differenzkontrakten	(9)	-	(49.796.127)
- Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	(29.001)
- Devisenterminkontrakten	(8)	(318.136)	(6.649.881)
- Terminkontrakten		-	(996.139)
<b>NETTOZUNAHME/(-ABNAHME) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>6.668.483</b>	<b>(65.717.036)</b>
<b>ENTWICKLUNG DES KAPITALS</b>			
Emission von Anteilen		3.997.855	1.006.572.358
Rücknahme von Anteilen		(923.415)	(563.095.828)
Währungsdifferenz		-	3.411.606
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ZEITRAUMS</b>		<b>59.331.298</b>	<b>1.865.886.278</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

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

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets	Emerging Markets Debt Hard Currency	Euro High Yield Bond
<b>Klasse A und Ap</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	9.997,2410	54.348,1429	100,0000	13.652.550,6513
Anzahl der ausgegeb. Anteile	28.843,8467	59.256,2352	13.455,7611	1.421.073,3961
Anzahl der zurückgen. Anteile	(8.947,3303)	(27.134,3623)	-	(4.574.395,8647)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	29.893,7574	86.470,0158	13.555,7611	10.499.228,1827
<b>Klasse A d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	2.068,6789
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	(1.968,6789)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	100,0000
<b>Klasse A-dkk d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	5.082,0803	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	8.467,4399	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(6.584,1814)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	6.965,3388	-	-
<b>Klasse A-dp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	32.261,4162	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	11.133,6496	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(28.248,5938)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	15.146,4720	-	-
<b>Klasse A-sek d</b>				
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	-	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Eastern Europe	Emerging and Frontier Markets	Emerging Markets Debt Hard Currency	Euro High Yield Bond
<b>Klasse A-sek h</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	1.000,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	12.474,8105
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	(1.000,0000)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	12.474,8105
<b>Klasse A-sek hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	6.439,4170	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	30.327,4709	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(19.864,0813)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	16.902,8066	-	-
<b>Klasse I und Ip</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	300.000,0000	6.497.173,3724	4.599.195,4053	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	44.853,1060	3.092.482,7412	617.295,4699	363.800,0000
Anzahl der zurückgen. Anteile	(11.032,6566)	(3.361.750,5822)	(2.942.729,9423)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	333.820,4494	6.227.905,5314	2.273.760,9329	363.800,0000
<b>Klasse I-chf hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-eur h</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	150.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	150.000,0000	-
<b>Klasse I-nok</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-usd hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse Y</b>				
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	-	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus
<b>Klasse A und Ap</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	2.745.083,1415	12.113.594,2858	32.380.573,5308	1.104.051,6424
Anzahl der ausgegeb. Anteile	1.042.717,7693	4.377.035,9909	24.926.374,5718	816.228,6402
Anzahl der zurückgen. Anteile	(1.705.971,1063)	(1.234.477,3281)	(14.331.471,9003)	(439.448,3811)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	2.081.829,8045	15.256.152,9486	42.975.476,2023	1.480.831,9015
<b>Klasse A d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-dkk d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-dp</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	8.870,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	8.870,0000	-
<b>Klasse A-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok h</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.000,0000	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.000,0000	-
<b>Klasse A-nok</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek d</b>				
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	-	-	-	-

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Europe	Europe Absolute	Europe Long-Short Dynamic	Europe Long-Short Dynamic Plus
<b>Klasse A-sek h</b>				
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
<b>Klasse A-sek hp</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	1.385.115,4228	3.733.732,4127	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	830.946,8850	8.912.999,6080	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(187.039,7920)	(6.473.244,3250)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	2.029.022,5158	6.173.487,6957	-
<b>Klasse A-sek</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I und Ip</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	3.886.148,3853	4.025.470,3413	11.413.247,3667	1.699.200,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	1.885.259,4201	54.525,7271	18.623.209,0464	5.179.830,1986
Anzahl der zurückgen. Anteile	(473.179,5662)	(733.114,8175)	(8.823.396,4588)	(191.562,1225)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	5.298.228,2392	3.346.881,2509	21.213.059,9543	6.687.468,0761
<b>Klasse I-chf hp</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	2.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	2.000,0000	-
<b>Klasse I-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-nok</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-usd hp</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	2.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	2.000,0000	-
<b>Klasse Y</b>				
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	-	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	European Corporate Sustainable Bond*	Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
<b>Klasse A und Ap</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	583.736,2612	-	71.740,8589
Anzahl der ausgegeb. Anteile	551,4927	80.575,7082	100,0000	221.119,3510
Anzahl der zurückgen. Anteile	(88,1402)	(326.900,5491)	(100,0000)	(159.350,7848)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	463,3525	337.411,4203	-	133.509,4251
<b>Klasse A d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	44.203,0370	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(14,7531)	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	44.188,2839	-	-	-
<b>Klasse A-dkk d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-dp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	10,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	10,0000
<b>Klasse A-nok h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	10,0000	-	10,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	10,0000	-	10,0000
<b>Klasse A-sek d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	10,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	-
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 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	European Corporate Sustainable Bond*	Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
<b>Klasse A-sek h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	2.747,4332	-	10,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	4.855.024,2808	698,2939	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(20.378,6548)	(362,3851)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	4.834.645,6260	3.083,3420	-	10,0000
<b>Klasse I und Ip</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	431.921,7038	-	1.000.000,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	10,0000	-	1.000.000,0000	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(126.842,0102)	(1.000.000,0000)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	10,0000	305.079,6936	-	1.000.000,0000
<b>Klasse I-chf hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-nok</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	565.000,0000	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(20.325,2032)	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	544.674,7968	-	-	-
<b>Klasse I-usd hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse Y</b>				
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 beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond
<b>Klasse A und Ap</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.321.898,7549	82.095,0000	2.580.512,7009	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	857.438,2880	242.020,3985	656.759,2681	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(1.108.483,5689)	(26.225,0000)	(700.851,1297)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.070.853,4740	297.890,3985	2.536.420,8393	-
<b>Klasse A d</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	100,0000	100,0000	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	9,7847	1.950,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(9,7847)	(1.950,0000)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	100,0000	100,0000	-
<b>Klasse A-dkk d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-dp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-eur h</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	295.247,3285
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	-	380.748,8241
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	-	(86.330,4478)
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	-	589.665,7048
<b>Klasse A-nok d</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-nok</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek d</b>				
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	-	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Aufstellung nach Anzahl der Anteile in dem am 31. Dezember 2016 abgelaufenen Geschäftsjahr/Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond
<b>Klasse A-sek h</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.000,0000	-	-	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	9,9639	-	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	(9,9639)	-	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	1.000,0000	-	-	-
<b>Klasse A-sek hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse A-sek</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.728.346,4527	-
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	-	2.499,0004	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	-	(179.047,2933)	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	-	-	1.551.798,1598	-
<b>Klasse I und Ip</b>				
Anzahl der aussteh. Anteile z. Beginn d. Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	3.827.555,8260	10.315.362,0000	5.100.000,0000
Anzahl der ausgegeb. Anteile	-	4.411.136,0000	-	-
Anzahl der zurückgen. Anteile	-	(298.180,9954)	-	-
Anzahl der aussteh. Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs/Zeitraums	100,0000	7.940.510,8306	10.315.362,0000	5.100.000,0000
<b>Klasse I-chf hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-eur h</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-nok</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse I-usd hp</b>				
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	-	-	-	-
<b>Klasse Y</b>				
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	-	-	-

Die beigelegten 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
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>				
31. Dezember 2016	4.021.769	73.492.854	26.803.396	131.422.262
31. Dezember 2015	2.584.916	69.511.615	45.323.086	155.908.546
31. Dezember 2014	10.201.656	-	-	52.827.671
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Jahres/ Berichtszeitraums</b>				
<b>31. Dezember 2016</b>				
Klasse A und Ap	11,401	11,505	10,912	12,136
Klasse A d	-	-	-	10,508
Klasse A-dkk d	-	114,590	-	-
Klasse A-dp	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	112,330	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	104,789
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	116,590	-	-
Klasse I und Ip	11,027	11,560	11,027	10,625
Klasse I-chf hp	-	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	10,041	-
Klasse I-nok	-	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2015</b>				
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	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2014</b>				
Klasse A und Ap	8,788	-	-	11,319
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	8,344	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

Die beigegeführten 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
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>				
31. Dezember 2016	114.454.796	270.875.949	787.913.372	81.618.464
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	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Jahres/ Berichtszeitraums</b>				
<b>31. Dezember 2016</b>				
Klasse A und Ap	15,199	12,988	11,092	9,909
Klasse A d	-	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	9,623	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	96,260	-
Klasse A-nok	-	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	-	-	-	88,150
Klasse A-sek hp	-	132,140	109,490	-
Klasse A-sek	-	-	-	-
Klasse I und Ip	15,630	13,359	11,337	10,009
Klasse I-chf hp	-	-	10,026	-
Klasse I-eur h	-	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	10,034	-
Klasse Y	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2015</b>				
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	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2014</b>				
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	-	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Statistiken (Fortsetzung)

	European Corporate Sustainable Bond*	Germany	Global Emerging Markets Leaders*	Global High Dividend
	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>				
31. Dezember 2016	57.250.754	7.485.187	-	12.319.297
31. Dezember 2015	-	11.911.687	-	10.506.161
31. Dezember 2014	-	10.258.291	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Jahres/ Berichtszeitraums</b>				
<b>31. Dezember 2016</b>				
Klasse A und Ap	10,083	11,523	-	10,741
Klasse A d	10,078	-	-	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	-
Klasse A-nok d	-	-	-	112,310
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	107,120	-	112,310
Klasse A-sek d	-	-	-	113,510
Klasse A-sek h	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	100,580	105,580	-	113,510
Klasse I und Ip	10,131	11,679	-	10,885
Klasse I-chf hp	-	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-	-
Klasse I-nok	98,660	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-	-
Klasse Y	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2015</b>				
Klasse A und Ap	-	11,663	-	9,758
Klasse A d	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	102,560	-	97,780
Klasse I und Ip	-	11,745	-	9,806
Klasse Y	-	-	-	-
<b>31. Dezember 2014</b>				
Klasse A und Ap	-	10,254	-	-
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	-	10,257	-	-
Klasse Y	-	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Statistiken (Fortsetzung)

	Global Inflation Linked Bond	Global Inflation Linked Bond Short Duration	Nordic Corporate Bond	US High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR	USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>				
31. Dezember 2016	11.821.044	83.435.136	147.855.480	59.331.298
31. Dezember 2015	13.603.500	38.714.137	146.769.464	49.588.375
31. Dezember 2014	171.709.666	9.987.188	33.709.255	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Jahres/ Berichtszeitraums</b>				
<b>31. Dezember 2016</b>				
Klasse A und Ap	11,026	10,038	10,145	-
Klasse A d	10,641	10,066	10,048	-
Klasse A-dkk d	-	-	-	-
Klasse A-dp	-	-	-	-
Klasse A-eur h	-	-	-	9,958
Klasse A-nok d	-	-	-	-
Klasse A-nok h	-	-	-	-
Klasse A-nok	-	-	-	-
Klasse A-sek d	-	-	-	-
Klasse A-sek h	106,230	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	-	100,153	-
Klasse I und Ip	10,668	10,131	10,265	10,423
Klasse I-chf hp	-	-	-	-
Klasse I-eur h	-	-	-	-
Klasse I-nok	-	-	-	-
Klasse I-usd hp	-	-	-	-
Klasse Y	10,877	-	-	-
<b>31. Dezember 2015</b>				
Klasse A und Ap	10,280	9,857	9,906	-
Klasse A d	9,901	9,869	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	99,110	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse A-sek	-	-	97,820	-
Klasse I und Ip	9,889	9,903	9,966	9,157
Klasse Y	10,117	-	-	-
<b>31. Dezember 2014</b>				
Klasse A und Ap	10,431	9,984	10,035	-
Klasse A-eur	-	-	-	-
Klasse A-sek hp	-	-	-	-
Klasse I und Ip	10,562	9,986	10,040	-
Klasse Y	10,243	-	-	-

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Eastern Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Lenta Ltd /Gdr	4.326	USD	26.839	33.655	0,84
Luxoft Holding Inc -A-	694	USD	37.593	36.863	0,91
			<b>64.432</b>	<b>70.518</b>	<b>1,75</b>
<b>Zypern</b>					
Globaltrans Investment Plc /Gdr	8.609	USD	36.713	51.255	1,27
			<b>36.713</b>	<b>51.255</b>	<b>1,27</b>
<b>Tschechische Republik</b>					
Komerčni Banka As	1.618	CZK	53.080	52.669	1,31
			<b>53.080</b>	<b>52.669</b>	<b>1,31</b>
<b>Deutschland</b>					
Uniwheels Ag	1.095	PLN	30.229	53.364	1,33
			<b>30.229</b>	<b>53.364</b>	<b>1,33</b>
<b>Großbritannien</b>					
Georgia Healthcare Group Plc	7.741	GBP	19.023	31.636	0,79
			<b>19.023</b>	<b>31.636</b>	<b>0,79</b>
<b>Griechenland</b>					
Alpha Bank Ae	14.489	EUR	29.732	26.370	0,65
Follie Follie Gr Shs	1.984	EUR	39.389	37.696	0,94
Jumbo Sa	2.822	EUR	34.958	42.189	1,05
Mytilineos Holdings/Reg	5.957	EUR	35.449	36.874	0,92
National Bank Of Greece S.A.	119.078	EUR	24.901	29.174	0,72
			<b>164.429</b>	<b>172.303</b>	<b>4,28</b>
<b>Guernsey</b>					
Etalon Group /Sgdr	29.164	USD	56.194	90.145	2,24
			<b>56.194</b>	<b>90.145</b>	<b>2,24</b>
<b>Ungarn</b>					
Otp Bank Ltd	4.229	HUF	73.927	113.509	2,82
			<b>73.927</b>	<b>113.509</b>	<b>2,82</b>
<b>Polen</b>					
Asseco Poland Sa	3.484	PLN	48.444	42.927	1,07
Bank Zachodni Wbk Sa Wroclaw	970	PLN	80.339	69.179	1,72
CCC Shs	745	PLN	18.041	34.275	0,85
Grupa Kety Sa	643	PLN	39.714	56.762	1,41
Kghm Polska Miedz Sa	1.888	PLN	56.382	39.331	0,98
Polski Koncern Naftowy Orlen	4.748	PLN	61.359	91.493	2,28
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	11.689	PLN	98.304	74.155	1,84
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	9.568	PLN	94.175	72.202	1,80

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Eastern Europe

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Wirtualna Polska Holding S.A.	4.154	PLN	47.022	50.787	1,26
			<b>543.780</b>	<b>531.111</b>	<b>13,21</b>
<b>Russland</b>					
Gazprom Neft Ojsc /Adr	4.988	USD	65.741	83.256	2,07
Gazprom Oao /Sadr Regs	53.050	USD	286.431	255.651	6,36
Mmc Norilsk Nickel Pjsc /Adr	10.575	USD	144.795	169.319	4,21
Novatek Oao /Sgdr	1.014	USD	102.822	124.212	3,09
Novolipetsk Steel Regs /Gdr	2.387	USD	29.828	42.226	1,05
Oil Company Lukoil Pjsc /Sadr	6.524	USD	300.787	348.646	8,67
Phosagro Ojsc /Sgdr	2.110	USD	25.011	30.201	0,75
Ros Agro Plc /Gdr	5.819	USD	61.701	71.669	1,78
Sberbank of Russia Ojsc /Sadr	8.839	USD	73.830	97.263	2,42
			<b>1.090.946</b>	<b>1.222.443</b>	<b>30,40</b>
<b>Niederlande</b>					
X5 Retail Group Nv /Sgdr	1.121	USD	18.210	34.373	0,86
			<b>18.210</b>	<b>34.373</b>	<b>0,86</b>
<b>Türkei</b>					
Akbank	15.304	TRY	41.792	32.060	0,80
Aygaz	9.493	TRY	30.274	28.947	0,72
Bim Birllesik Magazalar As	2.491	TRY	37.641	33.245	0,83
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	46.639	TRY	45.335	37.347	0,93
Indeks Bilgisayar	13.267	TRY	27.960	29.152	0,72
Koc Hld As	10.449	TRY	37.311	38.089	0,95
Sabancı Holding	45.934	TRY	144.290	114.185	2,84
Soda Sanayii As	21.147	TRY	27.270	30.560	0,76
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	7.950	TRY	41.301	52.086	1,29
Türkiye Garanti Bankasi /Nom.	55.083	TRY	146.986	113.018	2,81
Türkiye Is Bankasi As C	27.023	TRY	49.923	37.959	0,94
			<b>630.083</b>	<b>546.648</b>	<b>13,59</b>
<b>Summe – Aktien</b>			<b>2.781.046</b>	<b>2.969.974</b>	<b>73,85</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>2.781.046</b>	<b>2.969.974</b>	<b>73,85</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Rumänien</b>					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	9.513	RON	23.887	24.562	0,61
			<b>23.887</b>	<b>24.562</b>	<b>0,61</b>
<b>Russland</b>					
Ak Sbergatelnly Bank Sberbank	84.734	USD	78.577	226.584	5,63
Alrosa Cjsc Shs	48.820	USD	46.519	73.589	1,83
E.On Russia Ojsc	720.711	USD	28.601	32.433	0,81

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Eastern Europe

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Inter Rao Ues Ojsc	575.283	USD	25.109	34.236	0,85
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	217.538	USD	105.001	108.939	2,71
Magnit Jsc	613	USD	98.469	103.255	2,57
Mobile Telesystems Ojsc	34.416	USD	115.606	136.730	3,40
Moscow Exchange	29.050	USD	46.762	55.715	1,38
Tatneft	38.409	USD	95.428	140.347	3,49
			<b>640.072</b>	<b>911.828</b>	<b>22,67</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>663.959</b>	<b>936.390</b>	<b>23,28</b>
<b>Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>663.959</b>	<b>936.390</b>	<b>23,28</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Rumänien</b>					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	157.558	RON	20.996	27.607	0,69
			<b>20.996</b>	<b>27.607</b>	<b>0,69</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>20.996</b>	<b>27.607</b>	<b>0,69</b>
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>20.996</b>	<b>27.607</b>	<b>0,69</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>3.466.001</b>	<b>3.933.971</b>	<b>97,82</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Eastern Europe

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	53,07	Treibstoffe	26,99
Türkei	13,59	Banken und Finanzinstitute	22,27
Polen	13,21	Holding- und Finanzgesellschaften	8,26
Griechenland	4,28	Nichteisenmetalle	5,19
Ungarn	2,82	Internet-Software	3,96
Guernsey	2,24	Nahrungsmittel und Destillieren	3,40
Britische Jungferninseln	1,75	Nachrichtenübermittlung	3,40
Deutschland	1,33	Chemikalien	3,34
Tschechische Republik	1,31	Sonstige Dienstleistungen	3,09
Rumänien	1,30	Einzelhandel	2,64
Zypern	1,27	Automobilindustrie	2,62
Niederlande	0,86	Bergbau, Schwerindustrie	1,97
Großbritannien	0,79	Versicherungswesen	1,80
	<b>97,82</b>	Landwirtschaft und Fischerei	1,78
		Transportwesen	1,27
		Konsumgüter	1,05
		Immobilien-gesellschaften	0,93
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,85
		Verschiedenes	0,81
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,79
		Energie- und Wasserversorgung	0,72
		Investmentfonds	0,69
			<b>97,82</b>

Die beige-fügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Hsbc 0% 14-31.07.17	10.666	USD	161.223	184.593	0,25
Hsbc 19.10.18 Cert /Bupa	8.000	USD	211.689	264.735	0,36
			<b>372.912</b>	<b>449.328</b>	<b>0,61</b>
<b>Schweiz</b>					
Cs Nassau 31.07.17 Cert /Altayyar	12.300	USD	207.092	114.336	0,16
			<b>207.092</b>	<b>114.336</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>580.004</b>	<b>563.664</b>	<b>0,77</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Argentinien</b>					
Financiero Galacia Sp. Adr -B-	11.172	USD	276.384	285.184	0,39
			<b>276.384</b>	<b>285.184</b>	<b>0,39</b>
<b>Bermuda</b>					
China Resources Gas Group Ltd	124.000	HKD	321.053	331.521	0,45
			<b>321.053</b>	<b>331.521</b>	<b>0,45</b>
<b>Brasilien</b>					
Bco Bradesco Sa /Pref.	69.570	BRL	386.746	589.550	0,80
Bm&F Bovespa Bolsadevalores Opr	59.900	BRL	274.060	288.809	0,39
Cia Paranaense De EnergiaCia	34.200	BRL	215.051	190.680	0,26
Cielo	25.640	BRL	221.477	208.962	0,28
Cvc Brasil	65.400	BRL	285.331	452.925	0,62
Direcional Engenharia Sa	253.500	BRL	222.249	337.787	0,46
Ez Tec Empreendimentos E Par	67.093	BRL	213.485	306.826	0,42
Fibria	26.300	BRL	199.925	245.082	0,33
Iguatemi Empresa Shopping Cent	43.400	BRL	297.155	338.231	0,46
Investimentos Itau /Pref.	285.630	BRL	459.142	691.090	0,94
Klabin Riocell Sa	51.100	BRL	247.051	264.597	0,36
Kroton Educacional 7-Open /Cv	78.800	BRL	170.300	306.942	0,42
Minerva Sa	53.300	BRL	157.748	189.236	0,26
Sabesp. Cia Saneam. Basestado	47.300	BRL	263.077	397.927	0,54
Sao Martinho Sa	90.600	BRL	258.436	516.254	0,70
			<b>3.871.233</b>	<b>5.324.898</b>	<b>7,24</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Lenta Ltd /Gdr	24.291	USD	143.328	188.977	0,26
Luxoft Holding Inc -A-	5.571	USD	282.488	295.916	0,40
			<b>425.816</b>	<b>484.893</b>	<b>0,66</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
3Sbio Inc*	559.500	HKD	512.586	518.060	0,70

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Aac Technologie Shs*	64.000	HKD	391.445	552.960	0,75
Alibaba Group Holding Ltd /Adr*	6.500	USD	613.609	539.869	0,73
Goodbaby Intl	1.000.000	HKD	466.233	454.995	0,62
Green Seal Holding Ltd	42.000	TWD	185.449	179.689	0,24
New Oriental Educat. Tech /Adr	22.300	USD	827.919	902.010	1,23
Nexteer Automotive Group Ltd	468.000	HKD	423.999	528.039	0,72
Q Tech	982.000	HKD	489.005	481.731	0,66
Shenzhou Intl Group Ltd	89.000	HKD	403.113	535.379	0,73
Tencent Holdings Ltd	62.200	HKD	1.008.153	1.447.073	1,97
Tongda Group Holdings Ltd	1.340.000	HKD	264.164	328.676	0,45
Xinyi Glass Holding Co Ltd	880.000	HKD	418.353	684.234	0,93
			<b>6.004.028</b>	<b>7.152.715</b>	<b>9,73</b>
<b>Chile</b>					
Banmedica Sa Banmedica	118.000	CLP	226.844	215.715	0,29
Hortifrut Sa	107.216	CLP	108.144	224.393	0,31
Parauco	359.030	CLP	549.725	756.478	1,03
			<b>884.713</b>	<b>1.196.586</b>	<b>1,63</b>
<b>China</b>					
Chong Qing Changan Aut. -B-	371.500	HKD	593.916	505.270	0,69
Shanghai Fosun Pharmaceuti -H	199.500	HKD	519.941	581.084	0,79
			<b>1.113.857</b>	<b>1.086.354</b>	<b>1,48</b>
<b>Zypern</b>					
Globaltrans Investment Plc /Gdr	23.170	USD	97.246	137.947	0,19
			<b>97.246</b>	<b>137.947</b>	<b>0,19</b>
<b>Ägypten</b>					
Commercial Intl. Bank Ltd	107.500	EGP	506.049	403.708	0,55
Eastern Company	17.086	EGP	373.755	245.945	0,33
Edita Food Industries S.A.E.	9.000	EGP	16.271	6.778	0,01
Egyptian Intl. Pharmaceutical	48.691	EGP	439.322	219.026	0,30
Emaar Misr	1.324.000	EGP	350.593	196.029	0,27
Juhayna Food Industries	273.000	EGP	253.347	87.436	0,12
			<b>1.939.337</b>	<b>1.158.922</b>	<b>1,58</b>
<b>Großbritannien</b>					
Georgia Healthcare Group Plc	53.046	GBP	135.651	216.791	0,30
Nmc Health Plc	34.300	GBP	398.421	628.003	0,85
			<b>534.072</b>	<b>844.794</b>	<b>1,15</b>
<b>Guernsey</b>					
Etalon Group /Sgdr	105.945	USD	204.417	327.473	0,44
			<b>204.417</b>	<b>327.473</b>	<b>0,44</b>
<b>Hongkong</b>					
Aia Group	121.000	HKD	634.909	649.226	0,88
Cspc Pharmaceut — Shs	324.000	HKD	332.718	329.009	0,45
Hkt Ltd - Stapled	408.000	HKD	521.445	475.854	0,65

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Yuexie Reit Units	632.000	HKD	311.790	317.010	0,43
			<b>1.800.862</b>	<b>1.771.099</b>	<b>2,41</b>
<b>Indien</b>					
Cipla Ltd /Demat.	117.400	INR	932.716	940.321	1,28
Eros International Media	132.000	INR	745.575	301.177	0,41
Exide Industries Ltd	45.000	INR	73.353	113.666	0,15
Future Enterprises	520.500	INR	150.402	121.309	0,17
Future Lifestyle Fashions	221.904	INR	229.017	397.590	0,54
Future Retail	475.500	INR	680.503	858.619	1,17
Gujarat Fertilizers & Chemicals	312.570	INR	293.834	432.060	0,59
Hikal Ltd	138.247	INR	207.940	416.155	0,57
Ht Media Ltd	582.772	INR	641.606	588.158	0,80
Il Fs Trans	812.432	INR	930.072	1.161.109	1,58
Indian Hotels Co Ltd /Demat.	255.900	INR	309.791	350.861	0,48
Jagran Prakashan	151.598	INR	286.229	382.498	0,52
Jubilant Life Sciences Ltd	124.118	INR	607.644	1.098.024	1,49
L&T Finance Holdings Ltd	251.000	INR	227.303	310.589	0,42
Raymond Ltd /Dematerialised	72.505	INR	412.658	505.933	0,69
Tata Communications Ltd	133.200	INR	739.563	1.154.877	1,57
Tata Global Beverages Ltd	538.401	INR	919.034	922.460	1,26
The Federal Bank Ltd	263.750	INR	233.422	246.251	0,33
Tv 18 Broadcast Ltd Shs	2.190.152	INR	994.863	1.131.256	1,54
			<b>9.615.525</b>	<b>11.432.913</b>	<b>15,56</b>
<b>Indonesien</b>					
Mitra Pinasthika Mustika Pt	9.834.200	IDR	337.056	562.739	0,76
Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	10.097.000	IDR	398.563	584.911	0,80
Pt Arwana Citramulia Tbk	17.671.500	IDR	652.278	649.172	0,88
Pt Bank Pan Indonesia Tbk	9.812.000	IDR	546.897	512.947	0,70
Pt Hexindo Adiperkasa Tbk	1.642.300	IDR	319.458	359.664	0,49
Pt Mitra Adiperkasa Tbk	3.729.900	IDR	762.509	1.396.550	1,90
			<b>3.016.761</b>	<b>4.065.983</b>	<b>5,53</b>
<b>Jersey</b>					
Int Diagnos	107.800	USD	566.673	348.585	0,47
			<b>566.673</b>	<b>348.585</b>	<b>0,47</b>
<b>Luxemburg</b>					
Adecoagro Sa	29.480	USD	291.774	288.506	0,39
			<b>291.774</b>	<b>288.506</b>	<b>0,39</b>
<b>Mauritius</b>					
Mcb Group Limited	73.400	MUR	390.780	416.813	0,57
			<b>390.780</b>	<b>416.813</b>	<b>0,57</b>
<b>Mexiko</b>					
Alsea Sab De Cv	200.300	MXN	567.320	553.573	0,75
Banregio Grupo Financiero Sab	123.300	MXN	605.052	651.074	0,89
Gentera Sab De Cv	210.000	MXN	390.096	323.216	0,44
Grupo Aeroportuario -B-	30.140	MXN	405.475	412.687	0,56

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Volaris /Adr	30.000	USD	510.502	428.551	0,58
			<b>2.478.445</b>	<b>2.369.101</b>	<b>3,22</b>
<b>Marokko</b>					
Maroc Telecom	15.000	MAD	186.324	202.592	0,28
			<b>186.324</b>	<b>202.592</b>	<b>0,28</b>
<b>Nigeria</b>					
Guinness Nigeria	276.000	NGN	191.673	66.674	0,09
Stanbic Ibtc Holdings Plc Shs	3.530.000	NGN	371.151	159.890	0,22
			<b>562.824</b>	<b>226.564</b>	<b>0,31</b>
<b>Panama</b>					
Inretail Peru Corp	30.370	USD	365.148	559.770	0,76
Intergroup Financial	20.200	USD	464.734	609.007	0,83
			<b>829.882</b>	<b>1.168.777</b>	<b>1,59</b>
<b>Philippinen</b>					
Abs-Cbn Broadcasting /Pdr	156.000	PHP	176.772	131.764	0,18
Eei Corporation	4.756.800	PHP	690.093	558.837	0,76
Philippine National Bank	942.000	PHP	975.268	987.329	1,34
Robinson S Land Corp Rlc	1.085.400	PHP	592.123	541.729	0,74
Security Bank Corp	125.340	PHP	329.658	457.153	0,62
			<b>2.763.914</b>	<b>2.676.812</b>	<b>3,64</b>
<b>Polen</b>					
Asseco Poland Sa	39.030	PLN	507.199	480.896	0,65
CCC Shs	6.391	PLN	242.824	294.027	0,40
Eurocash Sa	27.801	PLN	290.441	248.377	0,34
Grupa Kety Sa	6.039	PLN	422.604	533.105	0,73
Impel Sa	10.942	PLN	74.555	58.218	0,08
Powszechna Kasa Oszczed. Polski	39.896	PLN	274.576	253.100	0,34
Powszechny Zaklad Ubezpiezen	51.172	PLN	431.863	386.155	0,53
			<b>2.244.062</b>	<b>2.253.878</b>	<b>3,07</b>
<b>Russland</b>					
Groupe Lsr/Sgdr Repr.Sreg S	41.298	USD	107.376	131.971	0,18
Ros Agro Plc /Gdr	20.259	USD	234.660	249.517	0,34
			<b>342.036</b>	<b>381.488</b>	<b>0,52</b>
<b>Südafrika</b>					
Avi Ltd	28.400	ZAR	157.515	180.401	0,25
Bid Corporation Limited	11.000	ZAR	162.362	188.381	0,26
Bidvest Group Ltd	11.000	ZAR	69.340	139.318	0,19
Discovery Shs	26.400	ZAR	209.500	213.203	0,29
Eoh Holdings*	21.300	ZAR	205.181	243.887	0,33
Mr. Price Group Limited	20.450	ZAR	247.850	227.535	0,31
Mtn Group Ltd	22.850	ZAR	267.162	201.733	0,27
Tongaat Hulett Limited	34.800	ZAR	260.581	314.347	0,43
Woolworths Hld Ltd	47.750	ZAR	280.224	236.630	0,32
			<b>1.859.715</b>	<b>1.945.435</b>	<b>2,65</b>

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Taiwan</b>					
Hota Industrial Manufacturing	170.000	TWD	578.039	624.838	0,85
Yung Tay Engineering Co Ltd	421.000	TWD	604.660	555.205	0,75
			<b>1.182.699</b>	<b>1.180.043</b>	<b>1,60</b>
<b>Thailand</b>					
Krungthai Card Public /Foreign	179.500	THB	420.057	647.999	0,88
			<b>420.057</b>	<b>647.999</b>	<b>0,88</b>
<b>Niederlande</b>					
X5 Retail Group Nv /Sgdr	4.988	USD	83.820	152.944	0,21
			<b>83.820</b>	<b>152.944</b>	<b>0,21</b>
<b>Türkei</b>					
Emlak Konut Gayr. Reit /Ipo	496.878	TRY	407.719	397.879	0,54
Sabancı Holding	266.105	TRY	711.197	661.498	0,90
Tat Gıda Shs	222.965	TRY	358.008	342.053	0,46
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	68.025	TRY	449.638	445.676	0,61
Turk Traktor Ve Ziraat Makinel	13.460	TRY	295.341	263.648	0,36
Turkiye Halk Bankasi As	57.212	TRY	181.950	144.226	0,20
			<b>2.403.853</b>	<b>2.254.980</b>	<b>3,07</b>
<b>USA</b>					
Mercadolibre Inc	1.360	USD	148.241	205.025	0,28
			<b>148.241</b>	<b>205.025</b>	<b>0,28</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>46.860.403</b>	<b>52.320.824</b>	<b>71,19</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Curaçao</b>					
Mer Ly Intl 02.03.17 Cw /Almarai	14.799	USD	227.618	257.008	0,35
Mer Ly Intl 02.03.17 Cw /Jarir	5.100	USD	218.816	149.297	0,20
Mer Ly Intl 05.04.17 Cw /Bupa	9.700	USD	284.080	323.139	0,44
			<b>730.514</b>	<b>729.444</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweiz</b>					
Cs Nassau 0% 16-14.03.19 /Altayyar	10.000	USD	99.380	92.956	0,13
Cs Nassau 17.09.18 Cert /Jarir	11.600	USD	436.657	339.578	0,46
			<b>536.037</b>	<b>432.534</b>	<b>0,59</b>
<b>Niederlande</b>					
Jpm Str 10.03.21 Cw /002563	144.663	USD	222.991	203.349	0,28
Jpm Str 11.08.21 Cw /600525	89.800	USD	179.756	171.461	0,23
Jpm Str 15.10.20 Cw /600804	34.900	USD	95.855	104.756	0,14
Jpm Str 26.04.21 Cw /002583	61.100	USD	97.502	110.473	0,15

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Jpm Str 31.12.20 Cw /002470	146.400	USD	164.624	158.300	0,22
			<b>760.728</b>	<b>748.339</b>	<b>1,02</b>
<b>Summe – Optionsscheine</b>			<b>2.027.279</b>	<b>1.910.317</b>	<b>2,60</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>49.467.686</b>	<b>54.794.805</b>	<b>74,56</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Edita Food /Gdr	84.600	USD	641.309	353.221	0,48
			<b>641.309</b>	<b>353.221</b>	<b>0,48</b>
<b>Kenia</b>					
B.A.T. Kenya-Shs	58.200	KES	389.564	450.913	0,61
East African Breweries Ltd	184.600	KES	446.245	393.951	0,54
Safaricom	3.141.000	KES	401.930	556.653	0,76
			<b>1.237.739</b>	<b>1.401.517</b>	<b>1,91</b>
<b>Marokko</b>					
Attijariwafa Bank	10.490	MAD	333.963	398.472	0,54
			<b>333.963</b>	<b>398.472</b>	<b>0,54</b>
<b>Nigeria</b>					
Guaranty Trust Bank	3.945.000	NGN	425.441	294.715	0,40
Nestle Foods Nigeria Plc	91.030	NGN	310.268	222.651	0,31
Nigerian Breweries Plc	775.682	NGN	483.046	332.604	0,45
Unilever Nigeria Plc	1.328.560	NGN	259.335	140.412	0,19
			<b>1.478.090</b>	<b>990.382</b>	<b>1,35</b>
<b>Pakistan</b>					
Adamjee Insurance Co Ltd	780.000	PKR	369.532	530.830	0,72
			<b>369.532</b>	<b>530.830</b>	<b>0,72</b>
<b>Russland</b>					
Aeroflot Moscow	23.544	USD	14.131	56.288	0,08
E.On Russia Ojsc	3.623.687	USD	145.986	163.072	0,22
Mobile Telesystems Ojsc	67.437	USD	218.406	267.919	0,36
Moscow Exchange	87.069	USD	139.081	166.988	0,23
			<b>517.604</b>	<b>654.267</b>	<b>0,89</b>
<b>Serbien</b>					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	14.008	RSD	145.157	130.504	0,18
			<b>145.157</b>	<b>130.504</b>	<b>0,18</b>
<b>Taiwan</b>					
Bon Fame Co Ltd	45.000	TWD	182.709	202.448	0,28

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Formosa Optical Technology Co	352.000	TWD	727.699	772.129	1,05
			<b>910.408</b>	<b>974.577</b>	<b>1,33</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
Aramex	596.000	AED	473.516	628.138	0,85
			<b>473.516</b>	<b>628.138</b>	<b>0,85</b>
<b>Vietnam</b>					
Binh Minh Plastics Joint Stock	176.200	VND	890.529	1.405.638	1,91
Dong A Plst	580.360	VND	367.835	379.355	0,52
Refrigeration Elect Engin Corp	163.654	VND	152.613	168.491	0,23
Vietnam Sun Corporation Shs	517.690	VND	645.733	717.864	0,98
			<b>2.056.710</b>	<b>2.671.348</b>	<b>3,64</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>8.164.028</b>	<b>8.733.256</b>	<b>11,89</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>8.164.028</b>	<b>8.733.256</b>	<b>11,89</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Schweiz</b>					
Ubs Ln 08.08.17 Cert /000501	38.500	USD	100.165	102.862	0,14
Ubs Ln 02.08.17 Cert /002250	39.500	USD	82.097	87.476	0,12
Ubs Ln 02.08.17 Cert /300011	65.600	USD	178.835	186.041	0,25
Ubs Ln 11.09.17 Cert /300203	18.169	USD	64.612	75.973	0,10
Ubs Ln 17.02.17 Cert /002051	55.800	USD	158.849	175.050	0,24
Ubs Ln 20.11.17 Cert /002294	31.000	USD	126.223	124.043	0,17
Ubs Ln 29.08.17 Cert /002422	72.700	USD	152.305	160.403	0,22
Ubs Ln 29.09.17 Cert /600584	79.500	USD	192.164	192.055	0,26
			<b>1.055.250</b>	<b>1.103.903</b>	<b>1,50</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>1.055.250</b>	<b>1.103.903</b>	<b>1,50</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Botswana</b>					
Letshego Hldgs	1.770.000	BWP	447.978	361.596	0,49
Sefalana Holdings Shs	296.485	BWP	333.827	343.843	0,47
			<b>781.805</b>	<b>705.439</b>	<b>0,96</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Vietnam</b>				
Vndirect Secur	1.413.700 VND	673.055	773.504	1,05
		<b>673.055</b>	<b>773.504</b>	<b>1,05</b>
<b>Summe - Aktien</b>		<b>1.454.860</b>	<b>1.478.943</b>	<b>2,01</b>
<b>Summe – Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>		<b>2.510.110</b>	<b>2.582.846</b>	<b>3,51</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>60.141.824</b>	<b>66.110.907</b>	<b>89,96</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging and Frontier Markets

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	15,56	Banken und Finanzinstitute	10,52
Kaimaninseln	9,73	Holding- und Finanzgesellschaften	8,92
Brasilien	7,24	Sonstige Dienstleistungen	6,89
Indonesien	5,53	Chemikalien	4,56
Vietnam	4,69	Verschiedenes	4,54
Philippinen	3,64	Transportwesen	3,93
Mexiko	3,22	Internet-Software	3,63
Polen	3,07	Pharmazeutika und Kosmetika	3,52
Türkei	3,07	Immobilien-gesellschaften	3,47
Taiwan	2,93	Automobilindustrie	3,34
Südafrika	2,65	Nachrichtenübermittlung	3,31
Hongkong	2,41	Nahrungsmittel und Destillieren	3,26
Schweiz	2,25	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,16
Ägypten	2,06	Ausbildung im Gesundheitswesen und	
Kenia	1,91	Sozialdienste	3,14
Großbritannien	1,76	Handelshäuser	3,08
Nigeria	1,66	Einzelhandel	2,44
Chile	1,63	Elektronische Halbleiter	2,34
Panama	1,59	Versicherungswesen	2,13
China	1,48	Mechanik und Maschinenbau	1,96
Russland	1,41	Elektronik und Elektrogeräte	1,73
Niederlande	1,23	Tabak und alkoholische Getränke	1,41
Curaçao	0,99	Landwirtschaft und Fischerei	1,30
Botswana	0,96	Freizeit	1,23
Thailand	0,88	Grafik, Verlagswesen	1,21
Vereinigte Arabische Emirate	0,85	Bau, Baustoffe	1,06
Marokko	0,82	Konsumgüter	0,90
Pakistan	0,72	Energie- und Wasserversorgung	0,80
Britische Jungferninseln	0,66	Treibstoffe	0,73
Mauritius	0,57	Papier und Holz	0,69
Jersey	0,47	Diverse Investitionsgüter	0,52
Bermuda	0,45	Verpackungs- und Containerindustrie	0,24
Guernsey	0,44		
Argentinien	0,39		
Luxemburg	0,39		
USA	0,28		
Zypern	0,19		
Serbien	0,18		
	<b>89,96</b>		<b>89,96</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Angola</b>					
Angola 9.5% 15-12.11.25	200.000	USD	200.000	194.480	0,73
			<b>200.000</b>	<b>194.480</b>	<b>0,73</b>
<b>Argentinien</b>					
Argentina 6.625% 16-06.07.28	200.000	USD	200.000	196.495	0,73
Argentina 7.82% 09-31.12.33 /Pik /Deflt	250.000	EUR	390.370	349.945	1,31
Buenos 9.125% 16-16.03.24 /Pool	200.000	USD	197.482	218.276	0,81
Buenos Aires 10.875% 26.01.21 Regs	150.000	USD	157.875	172.710	0,64
Prov Buenos 9.95% 09.06.21 /Pool	250.000	USD	246.274	282.857	1,06
			<b>1.192.001</b>	<b>1.220.283</b>	<b>4,55</b>
<b>Armenien</b>					
Armenia 7.15% 15-26.03.25	200.000	USD	202.152	211.077	0,79
			<b>202.152</b>	<b>211.077</b>	<b>0,79</b>
<b>Aserbaidshan</b>					
St Oil 4.75% 13-13.03.23	200.000	USD	184.063	194.766	0,73
			<b>184.063</b>	<b>194.766</b>	<b>0,73</b>
<b>Weißrussland</b>					
Belarus 8.95% 26.01.18 Regs	150.000	USD	156.600	156.201	0,58
			<b>156.600</b>	<b>156.201</b>	<b>0,58</b>
<b>Brasilien</b>					
Brazil 8.25% 04-20.01.34	150.000	USD	189.156	173.490	0,65
			<b>189.156</b>	<b>173.490</b>	<b>0,65</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
Avi Funding 3.8% 15-16.09.25	500.000	USD	505.267	504.987	1,88
			<b>505.267</b>	<b>504.987</b>	<b>1,88</b>
<b>Chile</b>					
Chile 3.125% 16-21.01.26	350.000	USD	341.695	346.063	1,29
			<b>341.695</b>	<b>346.063</b>	<b>1,29</b>
<b>Kolumbien</b>					
Colombia 5.625% 14-26.02.44	200.000	USD	206.468	206.250	0,77
Ecopetrol 4.125% 14-16.01.25	250.000	USD	220.696	235.964	0,88
Ecopetrol 5.375% 15-26.06.26	250.000	USD	247.500	250.371	0,93
			<b>674.664</b>	<b>692.585</b>	<b>2,58</b>
<b>Costa Rica</b>					
Costa Rica 4.375 % 13-30.04.25	250.000	USD	222.250	222.325	0,83
			<b>222.250</b>	<b>222.325</b>	<b>0,83</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Kroatien</b>					
Croatia 5.5% 13-04.04.23 Reg-S	450.000	USD	474.187	475.488	1,77
			<b>474.187</b>	<b>475.488</b>	<b>1,77</b>
<b>Dominikanische Republik</b>					
Dominican R 6.6% 13-28.01.24	500.000	USD	542.142	522.042	1,95
Dominican R 6.875% 16-29.01.26	250.000	USD	259.125	260.593	0,97
			<b>801.267</b>	<b>782.635</b>	<b>2,92</b>
<b>Ecuador</b>					
Ecuador 9.65% 16-13.12.26 Regs	200.000	USD	200.000	205.014	0,76
			<b>200.000</b>	<b>205.014</b>	<b>0,76</b>
<b>El Salvador</b>					
El Salvad 6.375%14-18.01.27 Regs	150.000	USD	137.400	137.305	0,51
El Salvador 5.875% 12-30.01.25	300.000	USD	288.032	274.599	1,03
			<b>425.432</b>	<b>411.904</b>	<b>1,54</b>
<b>Georgien</b>					
Bgeo Group 6% 16-26.07.23	200.000	USD	198.594	200.776	0,75
Grail 7.75% 12-11.07.22	400.000	USD	424.125	427.734	1,60
			<b>622.719</b>	<b>628.510</b>	<b>2,35</b>
<b>Ghana</b>					
Ghana 7.875% 13-07.08.23 Regs	200.000	USD	172.744	197.905	0,74
			<b>172.744</b>	<b>197.905</b>	<b>0,74</b>
<b>Griechenland</b>					
Black Sea 4.875% 16-06.05.21	250.000	USD	259.688	261.089	0,97
			<b>259.688</b>	<b>261.089</b>	<b>0,97</b>
<b>Ungarn</b>					
Hungary 5.375% 14-25.03.24	400.000	USD	441.106	436.958	1,63
			<b>441.106</b>	<b>436.958</b>	<b>1,63</b>
<b>Indien</b>					
Bk of India 3.125% 15-06.05.20	400.000	USD	397.404	394.396	1,47
			<b>397.404</b>	<b>394.396</b>	<b>1,47</b>
<b>Indonesien</b>					
Indonesia 2.625% 16-14.06.23	200.000	EUR	225.289	211.913	0,79
Indonesia 3.375% 30.07.25 Regs	300.000	EUR	323.050	324.106	1,21
Indonesia 4.35% 16-08.01.27 Regs	300.000	USD	297.750	301.589	1,12
Pertamina 6.45% 14-30.05.44	200.000	USD	189.000	203.222	0,76
			<b>1.035.089</b>	<b>1.040.830</b>	<b>3,88</b>
<b>Irland</b>					
Veb Finance 5.942% 13-21.11.23	800.000	USD	757.397	826.472	3,08
			<b>757.397</b>	<b>826.472</b>	<b>3,08</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Jamaika</b>					
Jamaica 8% 07-15.03.39	200.000	USD	228.164	221.940	0,83
			<b>228.164</b>	<b>221.940</b>	<b>0,83</b>
<b>Jordanien</b>					
Jordan 5.75% 16-31.01.27	200.000	USD	199.256	189.710	0,71
			<b>199.256</b>	<b>189.710</b>	<b>0,71</b>
<b>Kasachstan</b>					
Kazagro 4.625% 24.05.23 Regs	800.000	USD	695.217	750.996	2,80
			<b>695.217</b>	<b>750.996</b>	<b>2,80</b>
<b>Libanon</b>					
Lebanon 6.25% 15-04.11.24	500.000	USD	486.125	479.187	1,79
Lebanon 6.75% 12-29.11.27	200.000	USD	194.500	194.098	0,72
			<b>680.625</b>	<b>673.285</b>	<b>2,51</b>
<b>Luxemburg</b>					
Mhp 8.25% 13-02.04.20	200.000	USD	192.500	193.292	0,72
Ojsc Russ A 8.5% 13-16.10.23	200.000	USD	215.250	216.015	0,81
			<b>407.750</b>	<b>409.307</b>	<b>1,53</b>
<b>Mazedonien</b>					
Macedonia 5.625% 16-26.07.23	130.000	EUR	141.886	141.352	0,53
			<b>141.886</b>	<b>141.352</b>	<b>0,53</b>
<b>Malaysia</b>					
Ssg Resources 4.25% 12-04.10.22	300.000	USD	302.304	308.928	1,15
			<b>302.304</b>	<b>308.928</b>	<b>1,15</b>
<b>Mexiko</b>					
Banco Nac D 3.8% 16-11.08.26	200.000	USD	197.918	188.174	0,70
Cemex 5.7% 14-11.01.25	250.000	USD	236.205	253.479	0,95
Mexico 4.35% 16-15.01.47	200.000	USD	199.470	171.500	0,64
Pemex 5.5% 12-27.06.44	64.000	USD	59.600	52.919	0,20
Pemex 6.5% 16-13.03.27	60.000	USD	59.456	61.498	0,23
Pemex 6.75% 16-21.09.47	127.000	USD	129.853	119.247	0,44
Pemex 6.875% 16-04.08.26	250.000	USD	249.538	263.850	0,98
			<b>1.132.040</b>	<b>1.110.667</b>	<b>4,14</b>
<b>Mongolei</b>					
Dev Bk Mon 9.375% 15-19.05.20	300.000	USD	285.000	288.413	1,08
			<b>285.000</b>	<b>288.413</b>	<b>1,08</b>
<b>Oman</b>					
Oman Intrnl 4.75% 16-15.06.26	200.000	USD	199.654	193.707	0,72
			<b>199.654</b>	<b>193.707</b>	<b>0,72</b>
<b>Pakistan</b>					
Pakistan 6.75% 14-03.12.19	250.000	USD	260.003	265.154	0,99
			<b>260.003</b>	<b>265.154</b>	<b>0,99</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Panama</b>					
Panama 3.875% 16-17.03.28	200.000	USD	198.030	196.866	0,73
Panama 6.7% 06-26.01.36	100.000	USD	124.317	122.125	0,46
			<b>322.347</b>	<b>318.991</b>	<b>1,19</b>
<b>Paraguay</b>					
Paraguay 5% 16-15.04.26	200.000	USD	199.994	203.716	0,76
			<b>199.994</b>	<b>203.716</b>	<b>0,76</b>
<b>Peru</b>					
Peru 8.75% 03-21.11.33	150.000	USD	227.591	220.500	0,82
			<b>227.591</b>	<b>220.500</b>	<b>0,82</b>
<b>Philippinen</b>					
Philipp. 9.5% 05-02.02.30	200.000	USD	326.363	315.009	1,18
Philippines 3.7% 16-01.03.41*	600.000	USD	600.000	574.614	2,14
			<b>926.363</b>	<b>889.623</b>	<b>3,32</b>
<b>Polen</b>					
Poland 3.25% 16-06.04.26	500.000	USD	496.245	480.030	1,79
			<b>496.245</b>	<b>480.030</b>	<b>1,79</b>
<b>Rumänien</b>					
Romania 4.375% 13-22.08.23	450.000	USD	472.946	463.500	1,73
			<b>472.946</b>	<b>463.500</b>	<b>1,73</b>
<b>Senegal</b>					
Senegal 6.25% 14-30.07.24	200.000	USD	186.675	199.976	0,75
			<b>186.675</b>	<b>199.976</b>	<b>0,75</b>
<b>Serbien</b>					
Serbia 7.25% 11-28.09.21	400.000	USD	446.760	446.984	1,67
			<b>446.760</b>	<b>446.984</b>	<b>1,67</b>
<b>Südafrika</b>					
Eskom Holdi 7.125% 15-11.02.25	200.000	USD	200.269	201.666	0,75
South Afr 4.875% 16-14.04.26	200.000	USD	198.980	199.562	0,75
			<b>399.249</b>	<b>401.228</b>	<b>1,50</b>
<b>Sri Lanka</b>					
Nat Savings 8.875% 13-18.09.18	300.000	USD	321.375	317.451	1,19
Sri Lanka 6.25% 10-04.10.20	350.000	USD	358.311	359.900	1,34
			<b>679.686</b>	<b>677.351</b>	<b>2,53</b>
<b>Elfenbeinküste</b>					
Ivory Coast 3.75% 09-32	270.000	USD	244.427	248.334	0,93
			<b>244.427</b>	<b>248.334</b>	<b>0,93</b>
<b>Niederlande</b>					
Petro Gbl F 4.875% 14-17.03.20	250.000	USD	204.219	247.465	0,92

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Petro Gbl F 6.25% 14-17.03.24	150.000 USD	120.375	143.925	0,54
Petrobras 8.375% 16-23.05.21	500.000 USD	522.692	538.797	2,01
Petrobras 8.75% 16-23.05.26	150.000 USD	147.561	161.757	0,60
		<b>994.847</b>	<b>1.091.944</b>	<b>4,07</b>
<b>Togo</b>				
Boad 5.5% 16-06.05.21	200.000 USD	197.854	206.067	0,77
		<b>197.854</b>	<b>206.067</b>	<b>0,77</b>
<b>Turkei</b>				
Turkey 6.625% 14-17.02.45	200.000 USD	197.750	199.551	0,75
Turkey 7.375% 05-05.02.25	500.000 USD	600.540	547.187	2,04
		<b>798.290</b>	<b>746.738</b>	<b>2,79</b>
<b>Ukraine</b>				
Ukraine 7.75% 15-01.09.20	129.000 USD	72.691	127.549	0,48
Ukraine 7.75% 15-01.09.21	417.000 USD	348.277	407.367	1,52
Ukraine 7.75% 15-01.09.22	117.000 USD	65.486	113.350	0,42
		<b>486.454</b>	<b>648.266</b>	<b>2,42</b>
<b>Uruguay</b>				
Uruguay 4.375% 27.10.27 /Pool	400.000 USD	397.710	403.400	1,50
Uruguay 5.1% 14-18.06.50 /Pool	100.000 USD	96.419	90.875	0,34
Uruguay 7.625% 06-21.03.36	200.000 USD	248.000	249.000	0,93
		<b>742.129</b>	<b>743.275</b>	<b>2,77</b>
<b>Venezuela</b>				
Pdvs 6% 13-15.11.26 /Pool	200.000 USD	72.100	77.181	0,29
Pdvs 8.5% 16-27.10.20 /Pool	800.000 USD	577.507	591.832	2,21
Venezuela 11.75% 11-21.10.26	400.000 USD	181.686	226.810	0,84
		<b>831.293</b>	<b>895.823</b>	<b>3,34</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>22.639.930</b>	<b>23.013.263</b>	<b>85,86</b>
<b>Summe – übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>		<b>22.639.930</b>	<b>23.013.263</b>	<b>85,86</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Costa Rica</b>				
Costa Rica 7.158% 15-12.03.45	200.000 USD	189.085	186.402	0,69
		<b>189.085</b>	<b>186.402</b>	<b>0,69</b>
<b>Großbritannien</b>				
Ssb 1 8.875% 15-20.03.25	200.000 USD	184.000	189.020	0,70
		<b>184.000</b>	<b>189.020</b>	<b>0,70</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Peru</b>				
Fondo Miv 3.375% 14-02.04.19	1.000.000 USD	1.001.000	1.014.890	3,79
		<b>1.001.000</b>	<b>1.014.890</b>	<b>3,79</b>
<b>Ukraine</b>				
Ukraine Frn 15-31.05.40	140.000 USD	38.616	42.728	0,16
		<b>38.616</b>	<b>42.728</b>	<b>0,16</b>
<b>Venezuela</b>				
Pdvs 8.5% 16-27.10.20 /Pool	162.000 USD	83.833	120.155	0,45
		<b>83.833</b>	<b>120.155</b>	<b>0,45</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>1.496.534</b>	<b>1.553.195</b>	<b>5,79</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>		<b>1.496.534</b>	<b>1.553.195</b>	<b>5,79</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>24.136.464</b>	<b>24.566.458</b>	<b>91,65</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Emerging Markets Debt Hard Currency

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Peru	4,61	Staaten, Provinzen und Gemeinden	54,32
Argentinien	4,55	Treibstoffe	12,17
Mexiko	4,14	Banken und Finanzinstitute	7,77
Niederlande	4,07	Holding- und Finanzgesellschaften	7,68
Indonesien	3,88	Landwirtschaft und Fischerei	2,80
Venezuela	3,79	Supranationale Anleihen	1,74
Philippinen	3,32	Transportwesen	1,60
Irland	3,08	Verschiedenes	1,15
Dominikanische Republik	2,92	Bau, Baustoffe	0,95
Kasachstan	2,80	Energie- und Wasserversorgung	0,75
Türkei	2,79	<u>Nahrungsmittel und Destillieren</u>	<u>0,72</u>
Uruguay	2,77		<b>91,65</b>
Kolumbien	2,58		
Ukraine	2,58		
Sri Lanka	2,53		
Libanon	2,51		
Georgien	2,35		
Kaimaninseln	1,88		
Polen	1,79		
Kroatien	1,77		
Rumänien	1,73		
Serbien	1,67		
Ungarn	1,63		
El Salvador	1,54		
Luxemburg	1,53		
Costa Rica	1,52		
Südafrika	1,50		
Indien	1,47		
Chile	1,29		
Panama	1,19		
Malaysia	1,15		
Mongolei	1,08		
Pakistan	0,99		
Griechenland	0,97		
Elfenbeinküste	0,93		
Jamaika	0,83		
Armenien	0,79		
Togo	0,77		
Ecuador	0,76		
Paraguay	0,76		
Senegal	0,75		
Ghana	0,74		
Angola	0,73		
Aserbaidshan	0,73		
Oman	0,72		
Jordanien	0,71		
Großbritannien	0,70		
Brasilien	0,65		
Weißrussland	0,58		
<u>Mazedonien</u>	<u>0,53</u>		
	<b>91,65</b>		

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Österreich</b>					
Erste Bk 8.875% 16-Perp	400.000	EUR	400.000	432.116	0,33
			<b>400.000</b>	<b>432.116</b>	<b>0,33</b>
<b>Belgien</b>					
Ethias Sa 5% 15-14.01.26	700.000	EUR	585.987	642.225	0,49
Ontex Group 4.75% 14-15.11.21*	550.000	EUR	585.034	581.719	0,44
			<b>1.171.021</b>	<b>1.223.944</b>	<b>0,93</b>
<b>Kanada</b>					
Bombardier 6.125% 15.05.21 Regs	300.000	EUR	302.100	315.831	0,24
Cott Financ 5.5% 16-01.07.24	450.000	EUR	450.000	475.601	0,36
			<b>752.100</b>	<b>791.432</b>	<b>0,60</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
Upcb Financ 4% 15-15.01.27*	550.000	EUR	550.000	550.707	0,42
			<b>550.000</b>	<b>550.707</b>	<b>0,42</b>
<b>Dänemark</b>					
Dsk Bk 5.75% 14-Perp*	100.000	EUR	101.530	104.108	0,08
Dsk Bk 5.875% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.000.000	1.049.065	0,80
Tdc 3.5% 15-26.02.15	500.000	EUR	500.000	478.925	0,36
			<b>1.601.530</b>	<b>1.632.098</b>	<b>1,24</b>
<b>Finnland</b>					
Stora Enso 2.125% 16-16.06.23	650.000	EUR	648.121	660.345	0,50
			<b>648.121</b>	<b>660.345</b>	<b>0,50</b>
<b>Frankreich</b>					
Arkema 4.75% 14-Perp	300.000	EUR	296.949	320.264	0,24
Bisoho Sas 5.875% 16-01.05.23	750.000	EUR	770.300	812.509	0,62
Bnpp 7.781% 08-Perp	600.000	EUR	682.727	655.014	0,50
Bpce Frn 09-Perp*	250.000	EUR	333.125	322.188	0,25
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	200.000	EUR	200.000	203.075	0,16
Casino Gp 2.798% 14-05.08.26	700.000	EUR	749.750	723.355	0,55
Casino Gp 4.87% 13-Perp*	400.000	EUR	335.000	380.722	0,29
Crwn Eu Hld 2.625% 16-30.09.24	100.000	EUR	99.125	98.299	0,08
Dexia Clf 4.375% 12.02.19 Sub	1.000.000	EUR	841.281	931.750	0,71
Dexia Clf Frn 09.07.17 Sub	1.000.000	EUR	887.250	986.665	0,75
Europcar Gr 5.75% 15-15.06.22	450.000	EUR	468.797	476.968	0,36
Faurecia 3.125% 15-15.06.22	700.000	EUR	700.510	723.317	0,55
Faurecia 3.625% 16-15.06.23*	1.159.000	EUR	1.170.550	1.207.006	0,92
Groupama 6.298% (Tv) 07-Perp	1.300.000	EUR	1.338.650	1.251.939	0,95
Groupama 6.375% (Frn) 14-Perp*	900.000	EUR	913.900	846.405	0,64
Groupama Sa 7.875% 09-27.10.39*	950.000	EUR	1.075.902	1.017.797	0,78
Holdikks 6.75% 14-15.07.21	1.250.000	EUR	1.159.932	897.612	0,68
Loxam 4.875% 14-23.07.21	300.000	EUR	301.800	313.296	0,24

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Numericable 5.375% 15.05.22	600.000	EUR	621.982	630.561	0,48
Numericable Gp 5.625% 15.05.24	600.000	EUR	630.790	634.572	0,48
Peugeot 2.375% 16-14.04.23*	300.000	EUR	300.000	316.326	0,24
Renault 3.625% 13-19.09.18	500.000	EUR	549.855	531.157	0,40
Rexel 3.25% 15-15.06.22	400.000	EUR	396.880	418.130	0,32
Rexel 3.5% 16-15.06.23	250.000	EUR	250.000	261.819	0,20
Socgen 6.75% 14-Perp	200.000	EUR	204.705	205.700	0,16
Socgen 7.375% 16-Perp	500.000	USD	448.029	474.535	0,36
Socgen 7.875% 13-Perp	460.000	USD	392.436	424.410	0,32
Socgen Frn 09-Perp	500.000	EUR	587.000	595.030	0,45
Thom Europe 7.375% 14-15.07.19	250.000	EUR	253.345	264.353	0,20
			<b>16.960.570</b>	<b>16.924.774</b>	<b>12,88</b>
<b>Deutschland</b>					
Deut Bk 4.5% 16-19.05.26*	1.400.000	EUR	1.378.775	1.450.267	1,10
Deut Bk 5% 10-24.06.20*	1.050.000	EUR	1.095.120	1.129.212	0,86
HeidlrG 2.25% 16-03.06.24	250.000	EUR	247.407	267.200	0,20
HeidlrG 7.5% 10-03.04.20	200.000	EUR	236.250	246.055	0,19
HeidlrG 8.5% 09-31.10.19	100.000	EUR	125.750	123.380	0,09
Hp Pelzer 7.5% 14-15.07.21	800.000	EUR	834.000	856.428	0,65
Hsh Agemtn 0.528% 14-02-17	1.000.000	EUR	910.375	990.915	0,75
Hsh Nbk Frn 07-14.02.17 S.239	1.000.000	EUR	908.968	990.825	0,75
Lanxess 4.5% 16-06.12.76 Regs*	900.000	EUR	887.895	940.563	0,72
Rwe Ag 2.75% 15-21.04.75	700.000	EUR	604.000	667.114	0,51
Unitym NrW 3.5% 15-15.01.27	300.000	EUR	300.000	294.729	0,22
Unitym NrW 4% 14-15.01.25	650.000	EUR	664.625	677.540	0,52
Unitym NrW 5.125% 13-21.01.23	486.000	EUR	517.489	515.017	0,39
Unitym NrW 5.5% 12-15.09.22	1.093.500	EUR	1.170.104	1.157.202	0,88
Unitym NrW 6.25% 13-15.01.29	100.000	EUR	100.000	110.890	0,09
Unitymed 3.75% 15-15.01.27	300.000	EUR	300.120	284.073	0,22
			<b>10.280.878</b>	<b>10.701.410</b>	<b>8,14</b>
<b>Grobritannien</b>					
Anglo Amer 2.875% 13-20.11.20	500.000	EUR	502.500	524.105	0,40
Anglo Amer 3.25% 14-03.04.23	400.000	EUR	328.000	418.078	0,32
Bk Ireld Frn Perp Mtn	700.000	EUR	626.500	595.000	0,45
Ephios Bond 6.25% 15-01.07.22	1.200.000	EUR	1.216.000	1.310.556	1,00
Georgia 4.75% 15-15.02.23 Regs*	1.200.000	EUR	1.126.248	1.313.442	1,00
Int Pers 4.25% 14-23.05.18	650.000	EUR	617.500	510.575	0,39
Int Pers 5.75% 14-07.04.21	1.315.000	EUR	1.180.913	1.045.432	0,79
Natl Westm. Frn 99-Emtn	740.000	EUR	692.428	678.173	0,51
R.B.S. 7.64% 07-Perp	1.100.000	USD	970.705	968.104	0,74
Roy. Bk Scot. 7.0916% (Tv) 07-Perp	850.000	EUR	901.766	783.734	0,60
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	1.300.000	EUR	1.265.282	1.318.427	1,00
			<b>9.427.842</b>	<b>9.465.626</b>	<b>7,20</b>
<b>Island</b>					
Arion Bk 3.125% 15-12.03.18	864.000	EUR	861.548	890.106	0,68
			<b>861.548</b>	<b>890.106</b>	<b>0,68</b>

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

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Irland</b>					
Aib 4.125% 15-26.11.25*	1.258.000	EUR	1.204.709	1.279.046	0,97
Aib 7.375% 15-Perp	200.000	EUR	178.500	198.319	0,15
Ardagh 4.25% 14-15.01.22	450.000	EUR	461.475	466.621	0,36
Ardagh Pck 4.125% 16-15.05.23	300.000	EUR	316.125	315.071	0,24
Bk Ireland 7.375% 15-Perp	500.000	EUR	499.370	509.902	0,39
Bk Ireland 10% 12-19.12.22	635.000	EUR	840.906	837.378	0,64
Bk Ireland 4.25% 14-11.06.24*	400.000	EUR	393.200	412.634	0,31
Smurfit Kap 2.75% 15-01.02.25	900.000	EUR	904.500	918.733	0,70
			<b>4.798.785</b>	<b>4.937.704</b>	<b>3,76</b>
<b>Italien</b>					
Banco Pop 2.625% 15-21.09.18	400.000	EUR	399.260	404.018	0,31
Banco Pop 2.75% 15-27.07.20	800.000	EUR	797.319	812.412	0,62
Banco Pop 3.5% 14-14.03.19*	750.000	EUR	771.450	771.548	0,59
Bmps 3.625% 14-01.04.19	323.000	EUR	311.498	311.290	0,24
Cmc Di Rav 7.5% 14-01.08.21	350.000	EUR	256.634	315.746	0,24
Enel 5% 14-15.01.75	400.000	EUR	397.899	424.506	0,32
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	1.800.000	EUR	2.036.678	1.942.569	1,48
Intesa Frn 09-Perp	150.000	EUR	171.731	168.512	0,13
Intesa San 6.625% 13-13.09.23 Emtn	1.000.000	EUR	1.193.100	1.186.875	0,90
Intesa San 7% 16-Perp	2.300.000	EUR	2.300.000	2.278.391	1,73
Officine Ma 5.75% 14-01.06.21*	800.000	EUR	801.524	695.088	0,53
Schumann Sp 7% 16-31.07.23	450.000	EUR	452.812	469.566	0,36
Telecom It 3.25% 15-16.01.23*	1.350.000	EUR	1.394.799	1.424.000	1,08
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	1.000.000	EUR	1.000.000	1.027.625	0,78
Telecom It 4% 12-21.01.20	750.000	EUR	803.768	816.529	0,62
Telecom It 4.75% 11-25.05.18	200.000	EUR	206.560	212.596	0,16
Ubi 4.25% 16-05.05.26*	200.000	EUR	200.000	198.377	0,15
Unicredit 6.375% 13-02.05.23 /Sub	800.000	USD	752.956	769.961	0,59
			<b>14.247.988</b>	<b>14.229.609</b>	<b>10,83</b>
<b>Japan</b>					
Softbank 4% 15-30.07.22*	950.000	EUR	908.000	1.038.749	0,79
			<b>908.000</b>	<b>1.038.749</b>	<b>0,79</b>
<b>Jersey</b>					
Adient Glob 3.5% 16-15.08.24	1.000.000	EUR	1.005.375	1.017.760	0,77
Hbos Sterlg 7.881% 99 Perp	650.000	GBP	1.064.817	998.558	0,76
Lincoln 6.875% 16-15.04.21	311.000	EUR	311.000	338.640	0,26
Ubs Je 7.15% 07-Perp	200.000	EUR	228.584	211.021	0,16
			<b>2.609.776</b>	<b>2.565.979</b>	<b>1,95</b>
<b>Luxemburg</b>					
Altice 6.25% 15-15.02.25	1.450.000	EUR	1.440.813	1.519.556	1,16
Altice 7.25% 14-15.05.22	1.133.000	EUR	1.124.330	1.214.502	0,92
Altice Fin 5.25% 15-15.02.23	500.000	EUR	505.040	531.700	0,40
Altice Fin 6.5% 13-15.01.22	350.000	EUR	373.504	368.841	0,28
Ard Fin 6.625% 15.09.23 /Pik	850.000	EUR	817.833	852.499	0,65
Cirsa Fdg 5.875% 15-15.05.23	300.000	EUR	318.000	319.518	0,24
Contourglob 5.125% 16-15.06.21	550.000	EUR	550.000	579.502	0,44

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

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Fiat 2.75% 14-18.03.19	900.000	EUR	915.613	935.986	0,71
Fiat 6.25% 11-09.03.18	450.000	EUR	502.164	481.525	0,37
Fiat Ft 4.75% 14-15.07.22	300.000	EUR	330.695	331.319	0,25
Fiat Ft 4.75% 14-22.03.21*	1.700.000	EUR	1.878.689	1.871.385	1,42
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	400.000	EUR	446.252	427.738	0,33
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	100.000	EUR	108.271	101.615	0,08
Findus 8.25% 14-01.08.19 /Pik	630.968	EUR	713.798	733.631	0,56
Finmec Fnce 4.5% 13-19.01.21*	500.000	EUR	544.186	564.853	0,43
Gestamp Fdg 3.5% 16-31.12.23	700.000	EUR	706.900	729.662	0,56
Hanesbrand 3.5% 16-15.06.24	550.000	EUR	551.350	576.576	0,44
Heid. C Lux 2.25% 14-12.03.19	850.000	EUR	888.149	889.419	0,68
Heid. C Lux 3.25% 13-21.10.20	500.000	EUR	508.875	553.020	0,42
Ineos G Sa 5.375% 16-01.08.24	900.000	EUR	900.000	908.964	0,69
Ineos Grp 5.75% 14-15.02.19	100.000	EUR	100.000	102.393	0,08
Intralot Fl 6.75% 16-15.09.21	350.000	EUR	350.000	355.910	0,27
Unicre Lu F Frn 9-Perp	700.000	EUR	808.072	763.906	0,58
Wind Acq 4% 14-15.07.20*	2.250.000	EUR	2.247.585	2.296.834	1,75
Wind Acq 7% 14-23.04.21	1.000.000	EUR	1.039.877	1.043.020	0,79
			<b>18.669.996</b>	<b>19.053.874</b>	<b>14,50</b>
<b>Norwegen</b>					
Lock 7% 14-15.08.21	850.000	EUR	877.074	906.516	0,69
			<b>877.074</b>	<b>906.516</b>	<b>0,69</b>
<b>Portugal</b>					
Edp 5.375% 15-16.09.75*	2.000.000	EUR	1.989.120	2.088.820	1,59
			<b>1.989.120</b>	<b>2.088.820</b>	<b>1,59</b>
<b>Spanien</b>					
Banco Bilba 7% (Ftf) 14-Perp	200.000	EUR	203.420	192.266	0,15
Banco	600.000	EUR	600.000	599.673	0,46
Bankia 4% 14-22.05.24	1.800.000	EUR	1.802.856	1.831.950	1,39
Caixabank 5% 13-14.11.23	500.000	EUR	522.500	527.387	0,40
Mapfre 5.921% (Tv) 07-24.07.37	1.200.000	EUR	1.252.627	1.224.402	0,93
			<b>4.381.403</b>	<b>4.375.678</b>	<b>3,33</b>
<b>Schweden</b>					
Ainmt Scand 9.75% 14-19.03.19	7.000.000	SEK	781.236	767.875	0,58
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	850.000	EUR	850.352	919.628	0,70
Candyking H Frn 14-29.01.18	1.000.000	SEK	46.643	39.700	0,03
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	850.000	EUR	833.485	832.116	0,63
Ovako Group 6.5% 14-01.06.19*	850.000	EUR	716.320	790.279	0,60
Shb 5.25% 15-Perp	350.000	USD	307.328	329.265	0,25
Verisure 6% 15-01.11.22	1.100.000	EUR	1.104.500	1.203.411	0,92
			<b>4.639.864</b>	<b>4.882.274</b>	<b>3,71</b>
<b>Schweiz</b>					
Cs Group 6.25% /Frn 14-Perp*	1.350.000	USD	1.131.267	1.251.072	0,95
Ubs Group 7.125% 16-Perp	500.000	USD	446.229	491.507	0,38
			<b>1.577.496</b>	<b>1.742.579</b>	<b>1,33</b>

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

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 5.75% 15-Perp*	1.200.000	EUR	1.175.500	1.226.640	0,93
Axalta Coat 3.75% 16-15.01.25	300.000	EUR	299.250	303.114	0,23
Darling Glb 4.75% 15-30.05.22	450.000	EUR	465.975	478.145	0,36
Delta Lloyd 4.375% 14-Perp	1.071.000	EUR	933.598	1.030.431	0,78
Gas Nat Fen 3.375% 15-29.12.49	700.000	EUR	693.343	656.593	0,50
Gas Nat Fen 4.125% 14-30.11.49	900.000	EUR	884.217	917.284	0,70
Generali Fin 4.596% 14-Perp	1.000.000	EUR	1.001.375	978.205	0,74
Grupo Antol 5.125% 15-30.06.22	1.150.000	EUR	1.165.244	1.241.615	0,95
Heidel Fin 9.5% 11-15.12.18	400.000	EUR	511.500	474.046	0,36
Oi European 3.125% 16-15.11.24	600.000	EUR	600.000	599.556	0,46
Repsm 4.5% 15-25.03.75	1.390.000	EUR	1.389.559	1.312.292	1,00
Schaeff Fin 3.25% 15-15.05.25	100.000	EUR	98.920	106.642	0,08
Selecta 6.5% 14-15.06.20*	750.000	EUR	722.760	682.215	0,52
Sm Mth Auto 4.125% 14-15.07.21	600.000	EUR	594.818	618.888	0,47
Sns 3.75% 15-05.11.25	564.000	EUR	560.075	590.328	0,45
Srlev Nv 9% (Frn) 11-15.04.41	1.395.000	EUR	1.727.969	1.520.118	1,16
Telefonic 5% 14-Perp*	1.200.000	EUR	1.285.800	1.245.882	0,95
Telefonica 3.75% 16-Perp*	1.200.000	EUR	1.200.000	1.175.322	0,89
Telefonica 4.2% 14-Perp*	1.100.000	EUR	1.144.917	1.125.333	0,86
Telefonica 6.5% /Frn 13-Perp*	200.000	EUR	218.875	213.371	0,16
Univeg Hold 7.875% 13-15.11.20	950.000	EUR	952.823	987.905	0,75
Upc Hold 6.375% 12-15.09.22	500.000	EUR	538.600	533.787	0,41
Upc Hold 6.75% 13-15.03.23	100.000	EUR	109.813	109.225	0,08
Ziggo Fin 4.25% 16-15.01.27	900.000	EUR	900.000	901.885	0,69
			<b>19.174.931</b>	<b>19.028.822</b>	<b>14,48</b>
<b>USA</b>					
Dresdner Fdg 8.151% 99-31 /Reg.S*	900.000	USD	959.963	990.347	0,75
Hypo Real 5.864% (Tv) 07-Perp	1.000.000	EUR	975.650	987.645	0,75
Ims Health 3.5% 16-15.10.24	400.000	EUR	400.000	417.266	0,32
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19*	300.000	EUR	298.587	312.677	0,24
Zf Na Capit 2.75% 15-27.04.23*	500.000	EUR	496.000	527.912	0,40
			<b>3.130.200</b>	<b>3.235.847</b>	<b>2,46</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>119.658.243</b>	<b>121.359.009</b>	<b>92,34</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>119.658.243</b>	<b>121.359.009</b>	<b>92,34</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Genel Energy 7.5% 14-14.05.19	1.200.000	USD	928.723	936.284	0,71
			<b>928.723</b>	<b>936.284</b>	<b>0,71</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>				
Snai Spa 6.375% 16-07.11.21	600.000 EUR	602.163	630.027	0,48
		<b>602.163</b>	<b>630.027</b>	<b>0,48</b>
<b>Japan</b>				
Softbank 4.75% 15-30.07.25	100.000 EUR	100.000	108.842	0,08
		<b>100.000</b>	<b>108.842</b>	<b>0,08</b>
<b>Spanien</b>				
Campofrio Fd 3.375% 15.03.22	700.000 EUR	698.250	728.287	0,56
		<b>698.250</b>	<b>728.287</b>	<b>0,56</b>
<b>Schweden</b>				
Perstorp 7.625% 16-30.06.21	600.000 EUR	600.000	607.581	0,46
		<b>600.000</b>	<b>607.581</b>	<b>0,46</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>2.929.136</b>	<b>3.011.021</b>	<b>2,29</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte ubertragbare Wertpapiere</b>		<b>2.929.136</b>	<b>3.011.021</b>	<b>2,29</b>
<b>Sonstige ubertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Schweden</b>				
Perstorp 11% 16-30.09.21	400.000 USD	359.959	381.378	0,29
		<b>359.959</b>	<b>381.378</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>359.959</b>	<b>381.378</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe - Sonstige ubertragbare Wertpapiere</b>		<b>359.959</b>	<b>381.378</b>	<b>0,29</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>122.947.338</b>	<b>124.751.408</b>	<b>94,92</b>

Die beige fügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Euro High Yield Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Luxemburg	14,50	Holding- und Finanzgesellschaften	28,26
Niederlande	14,48	Banken und Finanzinstitute	24,13
Frankreich	12,88	Nachrichtenübermittlung	9,43
Italien	11,31	Versicherungswesen	5,73
Deutschland	8,14	Energie- und Wasserversorgung	4,34
Großbritannien	7,91	Sonstige Dienstleistungen	3,67
Schweden	4,46	Automobilindustrie	2,76
Spanien	3,89	Chemikalien	2,71
Irland	3,76	Verschiedenes	2,71
USA	2,46	Internet-Software	1,87
Jersey	1,95	Immobilien-gesellschaften	1,45
Portugal	1,59	Nahrungsmittel und Destillieren	1,34
Schweiz	1,33	Verpackungs- und Containerindustrie	0,84
Dänemark	1,24	Einzelhandel	0,84
Belgien	0,93	Mechanik und Maschinenbau	0,77
Japan	0,87	Investmentfonds	0,75
Norwegen	0,69	Bergbau, Schwerindustrie	0,60
Island	0,68	Elektronik und Elektrogeräte	0,52
Kanada	0,60	Papier und Holz	0,50
Finnland	0,50	Freizeit	0,48
Kaimaninseln	0,42	Transportwesen	0,46
Österreich	0,33	Bau, Baustoffe	0,44
	<b>94,92</b>	Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,32
			<b>94,92</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Belgacom Npv	59.010	EUR	1.626.840	1.613.038	1,41
			<b>1.626.840</b>	<b>1.613.038</b>	<b>1,41</b>
<b>Bermuda</b>					
Hiscox Ltd*	73.521	GBP	833.332	870.504	0,76
			<b>833.332</b>	<b>870.504</b>	<b>0,76</b>
<b>Dänemark</b>					
Dsv A/S	39.763	DKK	1.304.550	1.688.309	1,47
Genmab A/S	9.197	DKK	845.931	1.450.139	1,27
Novo Nordisk A/S /-B-	81.023	DKK	3.188.657	2.776.343	2,43
Pandora A/S	21.692	DKK	2.031.643	2.687.788	2,35
			<b>7.370.781</b>	<b>8.602.579</b>	<b>7,52</b>
<b>Finnland</b>					
Sampo Plc A	51.711	EUR	2.039.018	2.197.200	1,92
			<b>2.039.018</b>	<b>2.197.200</b>	<b>1,92</b>
<b>Frankreich</b>					
Axa	130.674	EUR	2.661.552	3.110.695	2,72
Iliad	6.048	EUR	1.173.840	1.105.877	0,97
Michelin B /Nom.	17.931	EUR	1.525.884	1.882.755	1,64
Publicis Groupe Sa*	37.389	EUR	2.478.588	2.446.736	2,14
Schneider Electric Sa	23.281	EUR	1.364.645	1.521.180	1,33
Total Sa*	57.137	EUR	2.632.105	2.770.859	2,42
			<b>11.836.614</b>	<b>12.838.102</b>	<b>11,22</b>
<b>Deutschland</b>					
Adidas — Namen-Akt*	6.911	EUR	624.926	1.021.791	0,89
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	16.164	EUR	2.297.374	2.511.886	2,20
Basf Namen-Akt.	35.064	EUR	2.578.055	3.067.048	2,68
Bmw-Bayer. Motorenwerke	18.240	EUR	1.563.041	1.607.309	1,40
Brenntag	32.653	EUR	1.511.223	1.719.181	1,50
Continental Ag	5.680	EUR	1.092.886	1.047.676	0,92
Gea Group Ag*	24.068	EUR	866.218	919.638	0,80
Henkel /Vorzug	10.190	EUR	955.109	1.159.622	1,01
Sap Ag	31.614	EUR	2.103.905	2.615.426	2,29
United Intern. &Co /Namensakt	29.506	EUR	1.278.550	1.097.033	0,96
			<b>14.871.287</b>	<b>16.766.610</b>	<b>14,65</b>
<b>Großbritannien</b>					
Antofagasta Plc*	273.479	GBP	2.124.249	2.169.875	1,90
British American Tobacco (25p)*	68.613	GBP	3.336.718	3.705.036	3,24
Bt Group Plc	634.792	GBP	3.462.801	2.740.325	2,39
Direct Line	468.626	GBP	2.086.333	2.015.892	1,76
Glaxosmithkline Plc	126.162	GBP	2.381.436	2.290.027	2,00

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Europe

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Merlin Entertainments Plc	245.185	GBP	1.323.260	1.278.884	1,12
Prudential Plc*	170.789	GBP	3.113.919	3.228.702	2,82
Reckitt Benckiser Group Plc	34.080	GBP	2.868.737	2.734.664	2,39
Spectris Plc	64.759	GBP	1.604.784	1.732.393	1,51
Unilever Plc	84.315	GBP	3.396.443	3.245.974	2,84
			<b>25.698.680</b>	<b>25.141.772</b>	<b>21,97</b>
<b>Irland</b>					
Crh Plc	64.357	EUR	1.376.517	2.087.098	1,82
			<b>1.376.517</b>	<b>2.087.098</b>	<b>1,82</b>
<b>Italien</b>					
Intesa Sanpaolo Spa	1.160.967	EUR	3.026.862	2.807.218	2,45
			<b>3.026.862</b>	<b>2.807.218</b>	<b>2,45</b>
<b>Jersey</b>					
Petrofac Ltd	126.267	GBP	1.446.470	1.284.190	1,12
Shire Plc	52.520	GBP	3.051.761	2.831.737	2,48
Wolselley Plc	37.268	GBP	1.814.273	2.153.648	1,88
			<b>6.312.504</b>	<b>6.269.575</b>	<b>5,48</b>
<b>Norwegen</b>					
Dnb Nor Asa*	79.306	NOK	1.056.808	1.120.083	0,98
Statoilhydro Asa	120.106	NOK	1.777.878	2.103.547	1,83
Telenor As	66.085	NOK	1.076.611	937.720	0,82
			<b>3.911.297</b>	<b>4.161.350</b>	<b>3,63</b>
<b>Spanien</b>					
Amadeus It Holding Sr. A	43.897	EUR	1.555.856	1.903.593	1,66
			<b>1.555.856</b>	<b>1.903.593</b>	<b>1,66</b>
<b>Schweden</b>					
Atlas Copco Ab	41.502	SEK	889.851	1.081.357	0,95
Lundin Petroleum Ab*	104.315	SEK	1.495.840	2.142.564	1,87
Skandinav. Ensk. Banken A	226.834	SEK	2.263.173	2.267.898	1,98
Skf Ab B	115.148	SEK	1.827.490	1.993.345	1,74
			<b>6.476.354</b>	<b>7.485.164</b>	<b>6,54</b>
<b>Schweiz</b>					
Baloise Holding /Namen	7.572	CHF	808.948	904.810	0,79
Nestle Sa	76.830	CHF	4.753.162	5.230.301	4,57
Partners Group Holding	4.470	CHF	1.187.686	1.992.620	1,74
Roche Holding Ag /Genussschein	21.498	CHF	4.692.919	4.643.599	4,06
			<b>11.442.715</b>	<b>12.771.330</b>	<b>11,16</b>
<b>Niederlande</b>					
Aalberts Industries Nv	44.242	EUR	1.266.583	1.362.654	1,19
Heineken Nv	22.384	EUR	1.562.848	1.596.874	1,39
Ing Group Nv	206.504	EUR	2.305.347	2.738.243	2,39

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

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Koninklijke Vopak	41.600 EUR	1.667.888	1.873.248	1,64
		<b>6.802.666</b>	<b>7.571.019</b>	<b>6,61</b>
<b>Summe - Aktien</b>		<b>105.181.323</b>	<b>113.086.152</b>	<b>98,80</b>
<b>Summe – übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>		<b>105.181.323</b>	<b>113.086.152</b>	<b>98,80</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>105.181.323</b>	<b>113.086.152</b>	<b>98,80</b>

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	21,97	Versicherungswesen	12,21
Deutschland	14,65	Pharmazeutika und Kosmetika	8,49
Frankreich	11,22	Banken und Finanzinstitute	7,80
Schweiz	11,16	Nahrungsmittel und Destillieren	7,41
Dänemark	7,52	Internet-Software	5,88
Niederlande	6,61	Konsumgüter	5,75
Schweden	6,54	Holding- und Finanzgesellschaften	4,92
Jersey	5,48	Mechanik und Maschinenbau	4,68
Norwegen	3,63	Tabak und alkoholische Getränke	4,63
Italien	2,45	Nachrichtenübermittlung	4,62
Finnland	1,92	Chemikalien	4,18
Irland	1,82	Biotechnologie	3,75
Spanien	1,66	Bau, Baustoffe	3,70
Belgien	1,41	Treibstoffe	3,70
Bermuda	0,76	Transportwesen	3,11
	<b>98,80</b>	Reifen, Gummi	2,56
		Grafik, Verlagswesen	2,14
		Nichteisenmetalle	1,90
		Elektronische Halbleiter	1,51
		Automobilindustrie	1,40
		Elektronik und Elektrogeräte	1,33
		Freizeit	1,12
		Bergbau, Schwerindustrie	1,12
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,89
			<b>98,80</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Absolute

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Österreich</b>					
Ams Ag	453.796	CHF	12.247.295	12.268.411	4,53
			<b>12.247.295</b>	<b>12.268.411</b>	<b>4,53</b>
<b>Dänemark</b>					
Bavarian Nordic*	149.437	DKK	4.760.983	5.066.342	1,87
Genmab A/S	39.163	DKK	5.615.377	6.175.034	2,28
			<b>10.376.360</b>	<b>11.241.376</b>	<b>4,15</b>
<b>Finnland</b>					
Nokia Oy	1.206.280	EUR	7.210.644	5.515.112	2,04
			<b>7.210.644</b>	<b>5.515.112</b>	<b>2,04</b>
<b>Frankreich</b>					
Criteo Sa /Sadr*	224.852	USD	7.364.660	8.774.243	3,24
Dassault Systemes Sa	35.998	EUR	2.586.996	2.607.695	0,96
Europcar Groupe Sa*	828.101	EUR	7.278.224	7.906.708	2,92
Technicolor /Prov. Regrptm	1.307.743	EUR	7.366.588	6.702.183	2,47
			<b>24.596.468</b>	<b>25.990.829</b>	<b>9,59</b>
<b>Deutschland</b>					
Axel Springer Se N Namen-Akt. V*	144.196	EUR	6.726.398	6.629.411	2,45
Bertrandt Ag*	40.558	EUR	4.359.129	3.923.581	1,45
Continental Ag	37.000	EUR	6.986.196	6.824.650	2,52
Infineon Technologies /Nam.	518.000	EUR	5.883.858	8.619.520	3,18
K+S Aktiengesellschaft*	140.117	EUR	3.247.745	3.187.662	1,18
Mtu Aero Engines N Namen-Akt	65.000	EUR	5.303.581	7.098.000	2,62
Rocket Internet Se*	605.877	EUR	15.594.854	11.581.339	4,27
Sap Ag	93.876	EUR	6.052.128	7.766.361	2,87
Scout24 Holding Gmbh	202.000	EUR	6.485.164	6.981.120	2,58
Sixt Se*	133.900	EUR	4.757.910	6.848.985	2,53
Wacker Chemie Ag Muenchen*	93.000	EUR	7.730.038	9.145.620	3,37
Zalando Se*	326.800	EUR	9.684.412	11.794.212	4,35
			<b>82.811.413</b>	<b>90.400.461</b>	<b>33,37</b>
<b>Großbritannien</b>					
Blinkx Plc	5.814.774	GBP	4.168.431	2.580.107	0,95
Dialog Semiconductor	341.835	EUR	10.072.714	13.649.471	5,04
Telit Communication Plc*	1.961.293	GBP	5.942.462	6.108.972	2,26
			<b>20.183.607</b>	<b>22.338.550</b>	<b>8,25</b>
<b>Israel</b>					
Nice Systems Ltd /Sadr*	125.634	USD	5.430.257	8.196.769	3,02
			<b>5.430.257</b>	<b>8.196.769</b>	<b>3,02</b>

\* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>					
Banca Ifis Spa	333.049	EUR	6.784.054	8.576.012	3,17
Cerv Info	58.551	EUR	404.189	461.382	0,17
			<b>7.188.243</b>	<b>9.037.394</b>	<b>3,34</b>
<b>Norwegen</b>					
Opera Software Asa*	806.414	NOK	3.838.226	3.275.682	1,21
Schibsted	250.000	NOK	5.337.560	5.410.544	2,00
			<b>9.175.786</b>	<b>8.686.226</b>	<b>3,21</b>
<b>Spanien</b>					
Caixabank	1.855.416	EUR	5.004.017	5.840.850	2,16
Gamesa Corp. Tecnologica Sa	349.116	EUR	6.709.203	6.643.677	2,45
Gowex Shs	140.000	EUR	640.997	-	-
Promotora De Informaciones Sa*	850.000	EUR	6.110.144	4.411.500	1,63
			<b>18.464.361</b>	<b>16.896.027</b>	<b>6,24</b>
<b>Niederlande</b>					
Gemalto*	103.964	EUR	5.108.643	5.746.090	2,12
Ing Group Nv	766.428	EUR	7.480.972	10.162.836	3,75
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	305.715	EUR	7.047.826	8.822.935	3,26
Stmicroelectronics Nv*	964.912	EUR	7.177.191	10.372.804	3,83
			<b>26.814.632</b>	<b>35.104.665</b>	<b>12,96</b>
<b>USA</b>					
Nuance Communications Inc	360.988	USD	5.339.876	5.101.794	1,88
			<b>5.339.876</b>	<b>5.101.794</b>	<b>1,88</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>229.838.942</b>	<b>250.777.614</b>	<b>92,58</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>229.838.942</b>	<b>250.777.614</b>	<b>92,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>229.838.942</b>	<b>250.777.614</b>	<b>92,58</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Absolute

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	33,37	Elektronische Halbleiter	24,43
Niederlande	12,96	Internet-Software	12,14
Frankreich	9,59	Banken und Finanzinstitute	9,08
Großbritannien	8,25	Nachrichtenübermittlung	7,32
Spanien	6,24	Grafik, Verlagswesen	6,08
Österreich	4,53	Chemikalien	4,55
Dänemark	4,15	Textil- und Bekleidungsindustrie	4,35
Italien	3,34	Biotechnologie	4,15
Norwegen	3,21	Bürobedarf, Computer	3,24
Israel	3,02	Holding- und Finanzgesellschaften	3,09
Finnland	2,04	Luft- und Raumfahrttechnologie	2,62
USA	1,88	Sonstige Dienstleistungen	2,58
	<b>92,58</b>	Transportwesen	2,53
		Reifen, Gummi	2,52
		Elektronik und Elektrogeräte	2,45
		<u>Automobilindustrie</u>	<u>1,45</u>
			<b>92,58</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Long-Short Dynamic

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Dänemark</b>					
Brf 2% 11-01.10.17	150.000.000	DKK	20.608.780	20.516.882	2,60
Dlr Kredit 2% 12-01.10.17	60.000.000	DKK	8.242.706	8.207.076	1,04
Nordea Kred 2% 11-01.10.17	50.000.000	DKK	6.869.929	6.840.440	0,87
Nykredit 1% 15-01.01.17	213.000.000	DKK	28.801.966	28.635.645	3,63
Nykredit 4% 11-01.01.18	75.000.000	DKK	10.597.692	10.517.959	1,34
			<b>75.121.073</b>	<b>74.718.002</b>	<b>9,48</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>75.121.073</b>	<b>74.718.002</b>	<b>9,48</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
A.P. Moeller-Maersk A/S A	7.115	DKK	8.863.346	10.328.379	1,31
A.P. Moeller-Maersk A/S B	1.550	DKK	2.381.348	2.375.151	0,30
Dampskibsselskabet Norden A/S	85.555	DKK	1.102.494	1.308.705	0,17
Danske Bank As	1.664.513	DKK	41.527.589	48.190.927	6,12
Dfds A/S	66.950	DKK	1.116.579	2.895.792	0,37
Dsv A/S	792.715	DKK	31.510.194	33.658.123	4,27
Flsmidth & Co. A/S B	52.705	DKK	2.075.370	2.070.477	0,26
Iss A/S	817.837	DKK	28.521.782	26.164.619	3,32
Nkt Holding (Dkk 20)	139.542	DKK	7.266.188	9.210.184	1,17
Pandora A/S	205.530	DKK	22.099.962	25.466.583	3,23
Royal Unibrew A/S	292.904	DKK	8.337.215	10.734.164	1,36
Vestas Wind Systems As /Reg	701.321	DKK	39.920.357	42.817.090	5,43
			<b>194.722.424</b>	<b>215.220.194</b>	<b>27,31</b>
<b>Finnland</b>					
Huhtamaki Oy*	103.000	EUR	3.505.185	3.628.690	0,46
Wartsila Corporation -B-	183.302	EUR	7.874.389	7.825.162	0,99
			<b>11.379.574</b>	<b>11.453.852</b>	<b>1,45</b>
<b>Frankreich</b>					
Axa	634.500	EUR	13.746.681	15.104.273	1,91
Bureau Veritas	500.000	EUR	8.718.656	9.132.500	1,16
Peugeot Sa*	826.798	EUR	11.947.096	12.831.905	1,63
Renault Sa	237.541	EUR	20.578.593	20.005.703	2,54
Schneider Electric Sa	424.486	EUR	25.120.167	27.735.915	3,52
			<b>80.111.193</b>	<b>84.810.296</b>	<b>10,76</b>
<b>Deutschland</b>					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	202.655	EUR	28.656.892	31.492.587	4,00
Continental Ag	34.209	EUR	6.330.835	6.309.850	0,80
Deutsche Post Ag. Bonn	125.000	EUR	3.885.431	3.893.750	0,49
Gea Group Ag	84.847	EUR	3.185.747	3.242.004	0,41
Kion Group	521.258	EUR	25.966.965	27.407.746	3,48
Nordex Se Rostock /Konv*	788.023	EUR	18.183.237	16.138.711	2,05

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Long-Short Dynamic

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Siemens Ag /Nam.	42.500	EUR	3.894.337	4.927.875	0,63
			<b>90.103.444</b>	<b>93.412.523</b>	<b>11,86</b>
<b>Großbritannien</b>					
J. Sainsbury Plc*	3.458.131	GBP	11.037.842	10.038.384	1,27
Paysafe Group*	11.828.953	GBP	52.315.991	50.401.262	6,40
Prudential Plc*	450.000	GBP	8.662.483	8.507.082	1,08
Rio Tinto Plc /Reg.	40.400	GBP	1.261.615	1.487.160	0,19
Weir Group Plc*	259.174	GBP	4.889.905	5.665.242	0,72
			<b>78.167.836</b>	<b>76.099.130</b>	<b>9,66</b>
<b>Italien</b>					
Assicurazioni Generali Spa	392.000	EUR	4.397.425	5.562.480	0,71
			<b>4.397.425</b>	<b>5.562.480</b>	<b>0,71</b>
<b>Jersey</b>					
Glencore Xstrata Plc	575.700	GBP	1.256.276	1.855.487	0,23
			<b>1.256.276</b>	<b>1.855.487</b>	<b>0,23</b>
<b>Luxemburg</b>					
Grand City Properties*	1.142.486	EUR	18.554.457	19.188.052	2,44
Senvion S.A.*	293.138	EUR	4.526.761	3.552.833	0,45
			<b>23.081.218</b>	<b>22.740.885</b>	<b>2,89</b>
<b>Schweden</b>					
Electra Private Equity Plc	168.430	SEK	3.960.540	3.969.740	0,50
Nordea Bank Ab	1.928.849	SEK	17.953.919	20.393.054	2,59
Skf Ab B*	735.354	SEK	11.748.492	12.729.827	1,62
Swedbank Ab -A-*	1.045.654	SEK	21.370.322	24.098.890	3,06
			<b>55.033.273</b>	<b>61.191.511</b>	<b>7,77</b>
<b>Schweiz</b>					
Nestle Sa	210.000	CHF	13.456.924	14.296.020	1,81
Partners Group Holding	13.000	CHF	4.533.128	5.795.093	0,74
			<b>17.990.052</b>	<b>20.091.113</b>	<b>2,55</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro Group N.V.	433.000	EUR	8.742.477	9.203.415	1,17
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	1.794.521	EUR	34.296.426	35.414.872	4,49
Koninklijke Bam Groep N.V.*	8.015.377	EUR	36.495.500	35.043.228	4,45
			<b>79.534.403</b>	<b>79.661.515</b>	<b>10,11</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>635.777.118</b>	<b>672.098.986</b>	<b>85,30</b>
<b>Summe – bertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>710.898.191</b>	<b>746.816.988</b>	<b>94,78</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>710.898.191</b>	<b>746.816.988</b>	<b>94,78</b>

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

Die beigegefgten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Long-Short Dynamic

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	36,79	Banken und Finanzinstitute	12,94
Deutschland	11,86	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	9,48
Frankreich	10,76	Energie- und Wasserversorgung	7,93
Niederlande	10,11	Versicherungswesen	7,70
Großbritannien	9,66	Mechanik und Maschinenbau	7,22
Schweden	7,77	Transportwesen	6,91
Luxemburg	2,89	Verschiedenes	6,40
Schweiz	2,55	Einzelhandel	5,76
Finnland	1,45	Elektronik und Elektrogeräte	5,32
Italien	0,71	Bau, Baustoffe	4,71
Jersey	0,23	Konsumgüter	4,19
	<b>94,78</b>	Automobilindustrie	4,17
		Sonstige Dienstleistungen	3,32
		Immobilien-gesellschaften	2,44
		Nahrungsmittel und Destillieren	1,81
		Tabak und alkoholische Getränke	1,36
		Luft- und Raumfahrttechnologie	1,16
		Reifen, Gummi	0,80
		Holding- und Finanzgesellschaften	0,74
		Handelshäuser	0,23
		Nichteisenmetalle	0,19
			<b>94,78</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Long-Short Dynamic Plus

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Dänemark</b>					
Nykredit 1% 15-01.01.17	81.000.000	DKK	10.955.273	10.889.611	13,34
			<b>10.955.273</b>	<b>10.889.611</b>	<b>13,34</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>10.955.273</b>	<b>10.889.611</b>	<b>13,34</b>
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
A.P. Moeller-Maersk A/S A	305	DKK	391.666	442.748	0,54
A.P. Moeller-Maersk A/S B	1.267	DKK	1.630.840	1.941.494	2,38
Dampskibsselskabet Norden A/S	8.871	DKK	131.009	135.697	0,17
Danske Bank As	83.002	DKK	2.074.931	2.403.071	2,94
Dfds A/S	12.609	DKK	302.883	545.378	0,67
Dsv A/S	51.534	DKK	1.931.029	2.188.097	2,68
Flsmidth & Co. A/S B	10.960	DKK	431.573	430.556	0,53
Iss A/S	82.916	DKK	2.941.823	2.652.687	3,25
Nkt Holding (Dkk 20)	13.744	DKK	680.269	907.145	1,11
Pandora A/S	17.328	DKK	1.968.867	2.147.059	2,63
Royal Unibrew A/S	45.337	DKK	1.580.243	1.661.482	2,04
Vestas Wind Systems As /Reg	46.140	DKK	2.720.481	2.816.942	3,45
			<b>16.785.614</b>	<b>18.272.356</b>	<b>22,39</b>
<b>Finnland</b>					
Wartsila Corporation -B-*	20.300	EUR	741.877	866.607	1,06
			<b>741.877</b>	<b>866.607</b>	<b>1,06</b>
<b>Frankreich</b>					
Axa	67.000	EUR	1.379.010	1.594.935	1,95
Bureau Veritas	100.000	EUR	1.743.731	1.826.500	2,24
Peugeot Sa*	150.000	EUR	2.281.031	2.328.000	2,85
Renault Sa	26.826	EUR	2.096.028	2.259.286	2,77
Schneider Electric Sa	49.647	EUR	2.957.770	3.243.935	3,98
			<b>10.457.570</b>	<b>11.252.656</b>	<b>13,79</b>
<b>Deutschland</b>					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	8.987	EUR	1.311.246	1.396.580	1,71
Continental Ag	4.375	EUR	811.000	806.969	0,99
Deutsche Post Ag. Bonn	25.000	EUR	777.086	778.750	0,95
Gea Group Ag	9.225	EUR	351.451	352.487	0,43
Kion Group	37.977	EUR	1.834.880	1.996.830	2,45
Nordex Se Rostock /Konv*	134.000	EUR	3.354.964	2.744.320	3,36
Siemens Ag /Nam.	8.800	EUR	812.343	1.020.360	1,25
			<b>9.252.970</b>	<b>9.096.296</b>	<b>11,14</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Europe Long-Short Dynamic Plus

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Großbritannien</b>					
J. Sainsbury Plc*	291.857	GBP	1.011.755	847.213	1,04
Paysafe Group	802.934	GBP	3.756.956	3.421.172	4,19
Prudential Plc	100.000	GBP	1.924.999	1.890.463	2,32
Rio Tinto Plc /Reg.	8.500	GBP	265.440	312.893	0,38
Weir Group Plc	39.930	GBP	711.103	872.823	1,07
			<b>7.670.253</b>	<b>7.344.564</b>	<b>9,00</b>
<b>Italien</b>					
Assicurazioni Generali Spa	74.500	EUR	835.735	1.057.155	1,30
			<b>835.735</b>	<b>1.057.155</b>	<b>1,30</b>
<b>Jersey</b>					
Glencore Xstrata Plc	125.000	GBP	272.771	402.876	0,49
			<b>272.771</b>	<b>402.876</b>	<b>0,49</b>
<b>Luxemburg</b>					
Grand City Properties	92.135	EUR	1.626.505	1.547.407	1,89
Senvion S.A.	28.151	EUR	443.378	341.190	0,42
			<b>2.069.883</b>	<b>1.888.597</b>	<b>2,31</b>
<b>Schweden</b>					
Electra Private Equity Plc	34.722	SEK	822.567	818.366	1,00
Nordea Bank Ab	361.700	SEK	3.326.465	3.824.129	4,68
Skf Ab B	143.238	SEK	2.291.282	2.479.615	3,04
Swedbank Ab -A-	72.100	SEK	1.470.041	1.661.668	2,04
			<b>7.910.355</b>	<b>8.783.778</b>	<b>10,76</b>
<b>Schweiz</b>					
Nestle Sa	20.500	CHF	1.304.986	1.395.564	1,71
Partners Group Holding	1.164	CHF	445.134	518.884	0,64
			<b>1.750.120</b>	<b>1.914.448</b>	<b>2,35</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro Group N.V.	82.000	EUR	1.655.619	1.742.910	2,13
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	102.030	EUR	1.966.715	2.013.562	2,47
Koninklijke Bam Groep N.V.	695.908	EUR	3.195.035	3.042.510	3,73
			<b>6.817.369</b>	<b>6.798.982</b>	<b>8,33</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>64.564.517</b>	<b>67.678.315</b>	<b>82,92</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>75.519.790</b>	<b>78.567.926</b>	<b>96,26</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>75.519.790</b>	<b>78.567.926</b>	<b>96,26</b>

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

Die beigegeführten 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	35,73	Banken und Finanzinstitute	15,98
Frankreich	13,79	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	13,34
Deutschland	11,14	Mechanik und Maschinenbau	8,05
Schweden	10,76	Transportwesen	7,39
Großbritannien	9,00	Versicherungswesen	7,28
Niederlande	8,33	Energie- und Wasserversorgung	7,23
Schweiz	2,35	Elektronik und Elektrogeräte	6,34
Luxemburg	2,31	Automobilindustrie	5,62
Italien	1,30	Bau, Baustoffe	4,26
Finnland	1,06	Konsumgüter	3,63
Jersey	0,49	Einzelhandel	3,51
	<b>96,26</b>	Sonstige Dienstleistungen	3,25
		Luft- und Raumfahrttechnologie	2,24
		Tabak und alkoholische Getränke	2,04
		Immobilien-gesellschaften	1,89
		Nahrungsmittel und Destillieren	1,71
		Reifen, Gummi	0,99
		Holding- und Finanzgesellschaften	0,64
		Handelshäuser	0,49
		Nichteisenmetalle	0,38
			<b>96,26</b>

Die beige-fügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## European Corporate Sustainable Bond\*

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Dänemark</b>					
Danfoss A/S 1.375% 14-23.02.22	1.000.000	EUR	1.038.500	1.041.255	1,82
Iss Global 2.125% 14-02.12.24	800.000	EUR	858.344	858.684	1,50
Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22	1.700.000	EUR	1.753.408	1.789.412	3,12
			<b>3.650.252</b>	<b>3.689.351</b>	<b>6,44</b>
<b>Finnland</b>					
Kesko Oyj 2.75% 12-11.09.18	800.000	EUR	835.280	831.416	1,45
Outotec Oyj 3.75% 13-16.09.20	950.000	EUR	950.157	964.958	1,69
Outotec Oyj 7.375% 16-Perp	660.000	EUR	679.800	709.912	1,24
Tieto Corp 2.875% 13-23.05.19	1.000.000	EUR	1.060.650	1.057.555	1,85
			<b>3.525.887</b>	<b>3.563.841</b>	<b>6,23</b>
<b>Frankreich</b>					
Axa 3.875% 14-Perp	1.000.000	EUR	997.500	1.029.635	1,80
Bnpp 0.5% 16-01.06.22	1.000.000	EUR	998.170	1.003.155	1,75
Gecina 1.5% 15-20.01.25	600.000	EUR	624.000	621.531	1,09
Gecina 2% 15-17.06.24	500.000	EUR	558.750	539.215	0,94
Orange 4% 14-Perp	800.000	EUR	824.000	847.120	1,48
Schneid El 1.5% 15-08.09.23	800.000	EUR	858.320	849.080	1,48
Socgen 0.75% 15-25.11.20	1.500.000	EUR	1.535.372	1.535.430	2,68
			<b>6.396.112</b>	<b>6.425.166</b>	<b>11,22</b>
<b>Deutschland</b>					
Allianz Se 4.75% 13-Perp	1.400.000	EUR	1.525.192	1.548.988	2,71
Daimler 0.5% 16-09.09.19	1.350.000	EUR	1.373.512	1.369.339	2,39
Sap Ag 1.75% 14-22.02.27	800.000	EUR	875.200	878.956	1,53
			<b>3.773.904</b>	<b>3.797.283</b>	<b>6,63</b>
<b>Italien</b>					
Autostrade 1.125% 15-04.11.21	1.000.000	EUR	1.038.750	1.036.065	1,81
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	1.000.000	EUR	1.045.900	1.027.035	1,79
			<b>2.084.650</b>	<b>2.063.100</b>	<b>3,60</b>
<b>Luxemburg</b>					
Cnh Ind Fin 2.875% 16-17.05.23	1.200.000	EUR	1.207.000	1.239.024	2,16
			<b>1.207.000</b>	<b>1.239.024</b>	<b>2,16</b>
<b>Norwegen</b>					
Dnb Bank As 5.75% 15-Perp	1.500.000	USD	1.292.567	1.423.550	2,49
Entra Frn 16-22.09.23	15.000.000	NOK	1.617.457	1.648.128	2,88
			<b>2.910.024</b>	<b>3.071.678</b>	<b>5,37</b>
<b>Schweden</b>					
Fabege Ab Frn 16-23.05.18	16.000.000	SEK	1.695.419	1.680.505	2,94
Hmso Fstght Frn 16-03.06.21	17.000.000	SEK	1.806.713	1.798.211	3,14
Nibe Indust Frn 15-28.05.20	16.000.000	SEK	1.696.311	1.682.899	2,94

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## European Corporate Sustainable Bond\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Sbab Bk Ab 1.048% 16-23.06.21	4.000.000	SEK	425.873	421.426	0,74
Sbab Bk Ab Frn 16-23.06.21	8.000.000	SEK	851.207	845.451	1,48
Sca Ab 1.125% 15-05.03.25	1.250.000	EUR	1.268.512	1.248.100	2,18
Seb 2.5% 14-28.05.26	1.250.000	EUR	1.284.637	1.318.519	2,30
Seb 5.75% 14-Perp	300.000	USD	265.644	284.669	0,50
Sod Sko Eko Frn 16-07.06.21	16.000.000	SEK	1.674.751	1.695.691	2,96
Stangast 0.5% 16-07.10.21	20.000.000	SEK	2.072.538	2.052.085	3,58
			<b>13.041.605</b>	<b>13.027.556</b>	<b>22,76</b>
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 0.625% 16-31.05.22	1.300.000	EUR	1.312.974	1.320.494	2,31
Abn Amro 5.75% 15-Perp	800.000	EUR	750.500	817.592	1,43
Bmw Fin 1.25% 14-05.09.22	800.000	EUR	843.048	839.488	1,47
Citycon Tr 1.25% 16-08.09.26	1.000.000	EUR	998.970	958.630	1,67
Citycon Tr 2.375% 15-16.09.22	200.000	EUR	215.562	216.103	0,38
Edp Fin Bv 2.625% 14-18.01.22	1.200.000	EUR	1.267.500	1.268.640	2,21
Iberdrola 0.375% 16-15.09.25	1.000.000	EUR	989.460	944.610	1,65
Iberdrola I 1.125% 16-21.04.26	800.000	EUR	809.360	798.952	1,39
Ing Nv 0.7% 15-16.04.20	1.250.000	EUR	1.274.825	1.276.413	2,23
Rabobk 0.125% 16-11.10.21	1.000.000	EUR	999.000	1.000.480	1,75
Tennet 1% 16-13.06.26	1.300.000	EUR	1.318.070	1.304.478	2,28
			<b>10.779.269</b>	<b>10.745.880</b>	<b>18,77</b>
<b>USA</b>					
Apple Inc 2.85% 16-23.02.23	1.200.000	USD	1.124.127	1.141.035	1,99
Microsoft 3.125% 13-06.12.28	700.000	EUR	871.710	863.503	1,51
South Pwr 1% 16-20.06.22	900.000	EUR	902.160	907.438	1,59
			<b>2.897.997</b>	<b>2.911.976</b>	<b>5,09</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>50.266.700</b>	<b>50.534.855</b>	<b>88,27</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>50.266.700</b>	<b>50.534.855</b>	<b>88,27</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Berl-Han Hy 0.5% 16-26.09.23	2.000.000	EUR	1.988.100	1.988.230	3,47
			<b>1.988.100</b>	<b>1.988.230</b>	<b>3,47</b>
<b>Norwegen</b>					
Storebrand Frn 15-Perp	13.000.000	NOK	1.360.751	1.429.980	2,50
			<b>1.360.751</b>	<b>1.429.980</b>	<b>2,50</b>
<b>Spanien</b>					
Fer Emision 0.375% 16-14.09.22	1.500.000	EUR	1.496.985	1.462.725	2,55
			<b>1.496.985</b>	<b>1.462.725</b>	<b>2,55</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## European Corporate Sustainable Bond\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Schweden</b>				
Atlas Copco 0.625% 16-30.08.26	1.000.000 EUR	998.070	965.511	1,69
		<b>998.070</b>	<b>965.511</b>	<b>1,69</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>5.843.906</b>	<b>5.846.446</b>	<b>10,21</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>		<b>5.843.906</b>	<b>5.846.446</b>	<b>10,21</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>56.110.606</b>	<b>56.381.301</b>	<b>98,48</b>

\* Siehe Erläuterung 1

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

# DANSKE INVEST SICAV

## European Corporate Sustainable Bond\*

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	24,45	Banken und Finanzinstitute	23,13
Niederlande	18,77	Immobilien Gesellschaften	14,57
Frankreich	11,22	Holding- und Finanzgesellschaften	10,17
Deutschland	10,10	Versicherungswesen	7,01
Norwegen	7,87	Internet-Software	4,89
Dänemark	6,44	Energie- und Wasserversorgung	4,71
Finnland	6,23	Mechanik und Maschinenbau	4,63
USA	5,09	Elektronik und Elektrogeräte	4,52
Italien	3,60	Transportwesen	4,36
Spanien	2,55	Nachrichtenübermittlung	3,27
Luxemburg	2,16	Investmentfonds	2,96
	<b>98,48</b>	Nichteisenmetalle	2,93
		Automobilindustrie	2,39
		Papier und Holz	2,18
		Bürobedarf, Computer	1,99
		Elektronische Halbleiter	1,82
		Sonstige Dienstleistungen	1,50
		Einzelhandel	1,45
			<b>98,48</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Germany

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Zypern</b>					
Aroundtown	34.765	EUR	153.178	145.318	1,94
			<b>153.178</b>	<b>145.318</b>	<b>1,94</b>
<b>Deutschland</b>					
Allianz Se /Nam. Vinkuliert	2.346	EUR	335.011	364.569	4,87
Axel Springer Se N Namen-Akt. V*	4.629	EUR	230.429	212.818	2,84
Basf Namen-Akt.	2.704	EUR	220.367	236.519	3,16
Basler Ag	3.277	EUR	170.175	199.897	2,67
Bayer	3.338	EUR	398.950	328.726	4,39
Brenntag	5.154	EUR	247.940	271.358	3,62
Continental Ag	1.374	EUR	258.056	253.434	3,39
Cts Eventim Ag. Bremen*	9.029	EUR	247.768	270.328	3,61
Deutsche Wohnen Ag*	6.670	EUR	165.773	198.966	2,66
Drillisch Ag*	7.253	EUR	254.578	297.627	3,98
Fielmann Ag	3.409	EUR	198.424	212.142	2,83
Fuchs Petrolub Vz. A.	6.619	EUR	245.021	264.760	3,54
Gea Group Ag	5.819	EUR	217.611	222.344	2,97
Grenkeleasing Ag	1.429	EUR	217.385	213.484	2,85
Hawesko Hld Ag Hamburg	3.404	EUR	140.865	146.712	1,96
Heidelbergcement Ag	1.861	EUR	159.806	165.089	2,21
Hella Kгаа Hueck & Co	5.536	EUR	214.113	196.500	2,62
Henkel /Vorzug	1.874	EUR	181.128	213.261	2,85
Jungheinrich Ag /Vorz. O. Sta	7.567	EUR	144.836	206.693	2,76
Krones Ag	1.990	EUR	173.000	173.170	2,31
Kws Saat Ag	759	EUR	209.691	211.799	2,83
Lanxess Ag	4.570	EUR	205.231	283.157	3,78
Nexus Ag*	10.592	EUR	177.345	186.388	2,49
Norma Group	4.485	EUR	186.135	178.638	2,39
Sartorius Ag /Vorzug.	2.919	EUR	98.001	208.504	2,79
Scout24 Holding GmbH	8.534	EUR	262.078	294.935	3,94
Surteco Se	6.511	EUR	140.454	154.962	2,07
Symrise Ag	5.225	EUR	279.514	302.893	4,05
Tele Columbus Ag*	35.965	EUR	294.698	277.578	3,71
Va-Q-Tec Ag	5.917	EUR	74.531	81.300	1,09
Vossloh Ag*	3.188	EUR	179.384	189.590	2,53
			<b>6.528.298</b>	<b>7.018.141</b>	<b>93,76</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Germany

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>				
Stabilus Sa	5.344 EUR	209.640	271.742	3,63
		<b>209.640</b>	<b>271.742</b>	<b>3,63</b>
<b>Summe - Aktien</b>		<b>6.891.116</b>	<b>7.435.201</b>	<b>99,33</b>
<b>Summe – übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>		<b>6.891.116</b>	<b>7.435.201</b>	<b>99,33</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>6.891.116</b>	<b>7.435.201</b>	<b>99,33</b>

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Germany

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	93,76	Chemikalien	19,00
Luxemburg	3,63	Mechanik und Maschinenbau	16,84
Zypern	1,94	Nachrichtenübermittlung	7,69
	<b>99,33</b>	Grafik, Verlagswesen	6,45
		Internet-Software	5,34
		Versicherungswesen	4,87
		Immobilien-gesellschaften	4,60
		Sonstige Dienstleistungen	3,94
		Holding- und Finanzgesellschaften	3,63
		Treibstoffe	3,54
		Reifen, Gummi	3,39
		Konsumgüter	2,85
		Landwirtschaft und Fischerei	2,83
		Einzelhandel	2,83
		Elektronische Halbleiter	2,67
		Automobilindustrie	2,62
		Bau, Baustoffe	2,21
		Diverse Investitionsgüter	2,07
		Tabak und alkoholische Getränke	1,96
			<b>99,33</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Global High Dividend

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Insurance Australia Group Ltd	46.510	AUD	183.945	191.329	1,55
Telstra Corporation Ltd	62.916	AUD	257.784	220.364	1,79
			<b>441.729</b>	<b>411.693</b>	<b>3,34</b>
<b>Kanada</b>					
Toronto Dominion Bk	8.804	CAD	341.075	414.346	3,36
			<b>341.075</b>	<b>414.346</b>	<b>3,36</b>
<b>Finnland</b>					
Sampo Plc A*	8.903	EUR	375.601	378.289	3,07
			<b>375.601</b>	<b>378.289</b>	<b>3,07</b>
<b>Frankreich</b>					
Michelin B /Nom.	3.136	EUR	300.608	329.280	2,68
Sanofi-Aventis	4.599	EUR	381.692	348.834	2,83
			<b>682.300</b>	<b>678.114</b>	<b>5,51</b>
<b>Deutschland</b>					
Basf Namen-Akt.	3.836	EUR	298.730	335.535	2,72
Siemens Ag /Nam.	2.981	EUR	286.074	345.647	2,81
			<b>584.804</b>	<b>681.182</b>	<b>5,53</b>
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca Plc	7.134	GBP	400.396	368.152	2,99
British American Tobacco (25p)	8.133	GBP	419.165	439.174	3,57
Bt Group Plc	56.040	GBP	234.488	241.919	1,96
Direct Line	73.024	GBP	365.774	314.128	2,55
National Grid Plc	26.798	GBP	325.938	297.424	2,42
Royal Dutch Shell /-B-	18.083	GBP	458.942	494.514	4,01
			<b>2.204.703</b>	<b>2.155.311</b>	<b>17,50</b>
<b>Italien</b>					
Snam Rete Gas Spa	76.946	EUR	297.024	301.474	2,45
			<b>297.024</b>	<b>301.474</b>	<b>2,45</b>
<b>Schweden</b>					
Skandinav. Ensk. Banken A	41.042	SEK	402.377	410.340	3,33
Skf Ab B	18.262	SEK	277.899	316.136	2,57
Teliasonera Ab	62.644	SEK	310.076	239.598	1,94
			<b>990.352</b>	<b>966.074</b>	<b>7,84</b>
<b>Schweiz</b>					
Baloise Holding /Namen	2.858	CHF	306.633	341.514	2,78
Nestle Sa	6.283	CHF	423.463	427.723	3,47

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global High Dividend

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Zurich Insurance Group /Nam	1.437	CHF	379.427	374.586	3,04
			<b>1.109.523</b>	<b>1.143.823</b>	<b>9,29</b>
<b>Niederlande</b>					
Unilever Cert. of Shs	11.100	EUR	432.472	434.010	3,52
			<b>432.472</b>	<b>434.010</b>	<b>3,52</b>
<b>USA</b>					
Altria Group	7.990	USD	379.971	515.594	4,19
Chevron Corporation	4.234	USD	326.314	474.440	3,85
Cisco Systems Inc.	16.915	USD	432.596	490.019	3,98
Cms Energy Corp.	8.904	USD	275.980	353.721	2,87
Duke Energy	3.718	USD	240.029	275.884	2,24
Edison International	5.217	USD	292.897	358.633	2,91
Johnson & Johnson	3.729	USD	341.026	409.589	3,32
Mcdonald S Corp.	2.948	USD	268.245	344.272	2,79
Merck	8.420	USD	437.473	472.792	3,84
Pfizer Inc.	16.003	USD	487.934	494.496	4,01
Procter & Gamble Co.	6.091	USD	436.180	488.636	3,97
			<b>3.918.645</b>	<b>4.678.076</b>	<b>37,97</b>
<b>Summe - Aktien</b>			<b>11.378.228</b>	<b>12.242.392</b>	<b>99,38</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>11.378.228</b>	<b>12.242.392</b>	<b>99,38</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>11.378.228</b>	<b>12.242.392</b>	<b>99,38</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global High Dividend

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	37,97	Pharmazeutika und Kosmetika	16,99
Großbritannien	17,50	Versicherungswesen	12,99
Schweiz	9,29	Energie- und Wasserversorgung	10,65
Schweden	7,84	Treibstoffe	7,86
Deutschland	5,53	Tabak und alkoholische Getränke	7,76
Frankreich	5,51	Nahrungsmittel und Destillieren	6,99
Niederlande	3,52	Banken und Finanzinstitute	6,69
Kanada	3,36	Nachrichtenübermittlung	5,69
Australien	3,34	Bürobedarf, Computer	3,98
Finnland	3,07	Konsumgüter	3,97
Italien	2,45	Elektronik und Elektrogeräte	2,81
	<b>99,38</b>	Freizeit	2,79
		Chemikalien	2,72
		Reifen, Gummi	2,68
		Mechanik und Maschinenbau	2,57
		Holding- und Finanzgesellschaften	2,24
			<b>99,38</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Australia 1.25% 12-21.02.22 /Infl	50.000	AUD	39.137	38.856	0,33
Australia 1.25% 21.08.40 /Infl	30.000	AUD	21.620	21.570	0,18
Australia 2.5% 10-20.09.30 /Cpi	30.000	AUD	26.231	28.295	0,24
			<b>86.988</b>	<b>88.721</b>	<b>0,75</b>
<b>Dänemark</b>					
Denmark 0.1% 12-15.11.23 /Infl	136.665	DKK	18.959	19.672	0,17
			<b>18.959</b>	<b>19.672</b>	<b>0,17</b>
<b>Frankreich</b>					
France 0.1% 14-01.03.25 /Infl	50.244	EUR	53.655	54.385	0,46
France 0.25% 25.07.24 Oat /Infl	102.101	EUR	110.451	112.173	0,95
France 1.85% 25.07.27 Oat /Infl	118.188	EUR	152.350	151.174	1,28
France 2.25% 03-25.07.20 /Infl	134.912	EUR	153.582	154.026	1,30
France 3.15% 02-25.07.32 Oat	105.626	EUR	156.105	168.034	1,42
France 3.4% 99-29 25.07.29 Oat/ Infl	62.840	EUR	95.782	97.165	0,82
			<b>721.925</b>	<b>736.957</b>	<b>6,23</b>
<b>Deutschland</b>					
Germany 0.1% 12-15.04.23 /Infl	249.770	EUR	268.520	274.304	2,32
Germany 0.1% 15-15.04.26 /Infl	30.388	EUR	33.446	34.168	0,29
Germany 1.75% 09-15.04.20 /Infl	176.176	EUR	195.273	195.809	1,66
			<b>497.239</b>	<b>504.281</b>	<b>4,27</b>
<b>Großbritannien</b>					
UK 0.125% 11-22.03.29 /Infl	307.497	GBP	447.990	455.370	3,85
UK 0.125% 12-22.03.24 /Infl	109.512	GBP	146.083	151.129	1,28
UK 0.125% 13-22.03.68 /Infl	63.791	GBP	173.611	185.438	1,57
UK 0.375% 11-22.03.62 /Infl	185.744	GBP	358.139	512.374	4,34
UK 0.625% 10-22.03.40 /Infl	171.654	GBP	317.051	330.119	2,79
UK 0.75% 07-22.11.47 /Infl	146.944	GBP	310.801	332.166	2,81
UK 2% 02-26.01.35 /Infl	140.000	GBP	404.055	439.075	3,71
			<b>2.157.730</b>	<b>2.405.671</b>	<b>20,35</b>
<b>Italien</b>					
Italy 2.1% 10-15.09.21 /Infl	272.233	EUR	295.112	302.424	2,56
Italy 2.55% 09-15.09.41	68.797	EUR	87.289	86.893	0,73
			<b>382.401</b>	<b>389.317</b>	<b>3,29</b>
<b>USA</b>					
USA 0.375% 13-15.07.23 /Infl	881.586	USD	788.875	842.343	7,13
USA 0.625% 13-15.02.43 /Infl	225.711	USD	175.973	194.633	1,65

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
USA 1.875% 09-15.07.19 /Infl	226.084	USD	231.273	228.409	1,93
			<b>1.196.121</b>	<b>1.265.385</b>	<b>10,71</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>5.061.363</b>	<b>5.410.004</b>	<b>45,77</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>5.061.363</b>	<b>5.410.004</b>	<b>45,77</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Kanada</b>					
Canada 1.25% 13-01.12.47 /Infl*	156.480	CAD	136.749	132.702	1,12
Canada 2% 07-01.12.41 /Infl*	80.950	CAD	75.517	76.482	0,65
Canada 4% 99-01.12.31 /Infl*	42.224	CAD	43.162	45.666	0,38
			<b>255.428</b>	<b>254.850</b>	<b>2,15</b>
<b>Frankreich</b>					
France 1.1% 09-25.07.22 Oat	447.019	EUR	505.492	508.599	4,30
			<b>505.492</b>	<b>508.599</b>	<b>4,30</b>
<b>Grobritannien</b>					
UK 0.5% 09-22.03.50 /Infl	211.487	GBP	380.049	473.688	4,01
UK 0.625% 09-22.11.42 /Ukrpi	81.218	GBP	156.607	164.346	1,39
			<b>536.656</b>	<b>638.034</b>	<b>5,40</b>
<b>Italien</b>					
Italy 1.25% 15-15.09.32 /Infl	40.160	EUR	41.260	42.087	0,36
Italy 2.35% 14-15.09.24 Btp	242.417	EUR	279.750	277.177	2,34
			<b>321.010</b>	<b>319.264</b>	<b>2,70</b>
<b>Japan</b>					
Japan 0.1% 13-10.09.23 /Infl	27.810.000	JPY	206.832	237.542	2,01
Japan 0.1% 16-10.03.26 /Infl	24.927.500	JPY	231.951	215.947	1,83
			<b>438.783</b>	<b>453.489</b>	<b>3,84</b>
<b>Neuseeland</b>					
New Zealand 2% 12-20.09.25 /Cpi	75.000	NZD	45.392	52.063	0,44
			<b>45.392</b>	<b>52.063</b>	<b>0,44</b>
<b>Spanien</b>					
Spain B 0.55% 30.11.19 /Infl	30.194	EUR	30.813	31.518	0,27
Spain I /L B 1% 30.11.30 /Infl	18.066	EUR	17.752	19.002	0,16
Spain I/L B 1.8% 13-30.11.24	60.387	EUR	66.926	68.713	0,58
			<b>115.491</b>	<b>119.233</b>	<b>1,01</b>
<b>USA</b>					
USA 0.125% 14-15.07.24 /Infl	721.722	USD	630.473	671.050	5,68

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

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



# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
USA 0.125% 16-15.07.26 /Infl	463.192	USD	423.559	423.546	3,58
USA 0.625% 16-15.01.26 /Infl	132.054	USD	122.440	125.990	1,07
USA 1% 16-15.02.46 /Infl	81.493	USD	76.730	76.946	0,65
USA 1.375% 08-15.07.18 Infl	917.826	USD	896.865	904.122	7,65
USA 2% 06-15.01.26 Tsy /Infl. Idx	376.985	USD	387.811	401.818	3,40
USA 2.125% 09-15.01.19	337.260	USD	335.068	338.203	2,86
USA 2.125% 10-15.02.40 /Infl	312.679	USD	359.038	365.191	3,09
USA 2.375% 07-15.01.27 Tbo	442.838	USD	435.881	490.777	4,15
USA 2.5% 09-15.01.29 Tbo /Infl	134.904	USD	146.802	153.919	1,30
USA 3.375% 01-15.04.32 Inflation	67.990	USD	85.485	88.855	0,75
			<b>3.900.152</b>	<b>4.040.417</b>	<b>34,18</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>6.118.404</b>	<b>6.385.949</b>	<b>54,02</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>6.118.404</b>	<b>6.385.949</b>	<b>54,02</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>11.179.767</b>	<b>11.795.953</b>	<b>99,79</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	44,89	Staaten, Provinzen und Gemeinden	99,79
Großbritannien	25,75		<b>99,79</b>
Frankreich	10,53		
Italien	5,99		
Deutschland	4,27		
Japan	3,84		
Kanada	2,15		
Spanien	1,01		
Australien	0,75		
Neuseeland	0,44		
Dänemark	0,17		
	<b>99,79</b>		

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond Short Duration

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Australien</b>					
Australia 1.25% 12-21.02.22 /Infl	240.000	AUD	191.355	186.507	0,22
Australia 3% 09-20.09.25 /Infl	500.000	AUD	484.379	479.039	0,57
Australia 4% 96-20.08.20 /Infl	480.000	AUD	622.561	612.958	0,74
			<b>1.298.295</b>	<b>1.278.504</b>	<b>1,53</b>
<b>Kanada</b>					
Canada 4.25% 91-01.12.21 /Infl	3.947.783	CAD	3.427.237	3.395.390	4,07
			<b>3.427.237</b>	<b>3.395.390</b>	<b>4,07</b>
<b>Dänemark</b>					
Denmark 0.1% 12-15.11.23 /Infl	1.993.238	DKK	282.364	289.025	0,35
			<b>282.364</b>	<b>289.025</b>	<b>0,35</b>
<b>Frankreich</b>					
France 0.1% 14-01.03.25 /Infl	251.220	EUR	269.072	271.923	0,33
France 0.25% 25.07.24 Oat /Infl	459.454	EUR	497.661	504.778	0,60
France 2.25% 03-25.07.20 /Infl	907.588	EUR	1.032.811	1.036.172	1,24
			<b>1.799.544</b>	<b>1.812.873</b>	<b>2,17</b>
<b>Großbritannien</b>					
Great Brit. 1.875% 07-22.11.22	1.161.783	GBP	1.703.602	1.734.785	2,08
UK 0.125% 13-22.03.68 /Infl	106.319	GBP	293.929	309.063	0,37
UK 0.125% 15-22.03.26 /Infl	1.542.030	GBP	2.147.985	2.181.614	2,62
UK 2.5% 83-16.04.20 /Infl	500.000	GBP	2.123.907	2.177.853	2,61
UK 2.5% 86-17.07.24 /Infl	70.000	GBP	310.353	302.459	0,36
			<b>6.579.776</b>	<b>6.705.774</b>	<b>8,04</b>
<b>Italien</b>					
Italy 0.1% 16-15.05.22 /Infl	1.418.494	EUR	1.400.062	1.424.100	1,71
Italy 2.1% 10-15.09.21 /Infl	1.622.506	EUR	1.794.564	1.802.444	2,16
Italy 2.35% 08-15.09.19 /Infl	823.346	EUR	891.130	893.234	1,07
Italy 3.1% 11-15.09.26 Btp /Infl	692.835	EUR	858.830	848.152	1,01
			<b>4.944.586</b>	<b>4.967.930</b>	<b>5,95</b>
<b>USA</b>					
USA 0.125% 12-15.01.22 /Infl	2.090.163	USD	1.911.037	1.984.874	2,38
USA 0.125% 13-15.04.18 /Infl	4.907.505	USD	4.676.780	4.702.519	5,64
USA 0.375% 13-15.07.23 /Infl	2.312.867	USD	2.138.343	2.209.912	2,65
USA 1.875% 09-15.07.19 /Infl	5.595.579	USD	5.726.876	5.653.136	6,77
			<b>14.453.036</b>	<b>14.550.441</b>	<b>17,44</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>32.784.838</b>	<b>32.999.937</b>	<b>39,55</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>32.784.838</b>	<b>32.999.937</b>	<b>39,55</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Global Inflation Linked Bond Short Duration

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung % des Netto- vermögens
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
<b>Kanada</b>			
Canada 4.25% 95-01.12.26 /Infl	292.890 CAD	289.456	0,35
		<b>289.456</b>	<b>0,35</b>
<b>Frankreich</b>			
France 1.1% 09-25.07.22 Oat	6.214.653 EUR	7.011.912	8,48
		<b>7.011.912</b>	<b>8,48</b>
<b>Italien</b>			
Italy 2.35% 14-15.09.24 Btp	1.100.976 EUR	1.254.470	1,51
		<b>1.254.470</b>	<b>1,51</b>
<b>Japan</b>			
Japan 0.1% 14-10.09.24 /Infl	179.303.400 JPY	1.469.208	1,85
Japan 0.1% 16-10.03.26 /Infl	134.608.500 JPY	1.253.421	1,40
		<b>2.722.629</b>	<b>3,25</b>
<b>Neuseeland</b>			
New Zealand 2% 12-20.09.25 /Cpi	290.000 NZD	185.866	0,24
		<b>185.866</b>	<b>0,24</b>
<b>Spanien</b>			
Spain B 0.55% 30.11.19 /Infl	996.386 EUR	1.026.835	1,25
Spain I/L B 1.8% 13-30.11.24	744.773 EUR	842.147	1,01
		<b>1.868.982</b>	<b>2,26</b>
<b>USA</b>			
USA 0.125% 12-15.07.22 /Infl	5.247.900 USD	4.793.601	5,97
USA 0.125% 13-15.01.23 Tbo	2.331.866 USD	2.108.379	2,63
USA 0.125% 14-15.04.19 /Infl	4.037.875 USD	3.809.039	4,65
USA 0.125% 14-15.07.24 /Infl	3.049.530 USD	2.730.253	3,40
USA 0.125% 16-15.07.26 /Infl	2.195.129 USD	2.011.530	2,41
USA 0.25% 15-15.01.25 /Infl	4.850.678 USD	4.318.976	5,41
USA 0.625% 14-15.01.24 /Infl	2.286.090 USD	2.118.483	2,64
USA 0.625% 16-15.01.26 /Infl	5.180.580 USD	4.828.154	5,92
USA 1.25% 10-15.07.20 /Infl	6.706.905 USD	6.451.078	8,05
USA 1.375% 08-15.07.18 Infl	447.720 USD	445.516	0,53
USA 11-15.07.21 /Infl	1.841.965 USD	1.771.829	2,16
		<b>35.386.838</b>	<b>43,77</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>48.720.153</b>	<b>59,86</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>		<b>48.720.153</b>	<b>59,86</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>81.504.991</b>	<b>99,41</b>

Die beigegefugten Erlauerungen 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 2016

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	61,21	Staaten, Provinzen und Gemeinden	99,41
Frankreich	10,65		<b>99,41</b>
Großbritannien	8,04		
Italien	7,46		
Kanada	4,42		
Japan	3,25		
Spanien	2,26		
Australien	1,53		
Dänemark	0,35		
Neuseeland	0,24		
	<b>99,41</b>		

# DANSKE INVEST SICAV

## Nordic Corporate Bond

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

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

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

##### Anleihen

###### Bermuda

Bw Offshore Frn 12-15.03.17	6.500.000	NOK	615.115	622.304	0,42
			<b>615.115</b>	<b>622.304</b>	<b>0,42</b>

###### Dänemark

Arla Fd 2.625% 14-28.05.19	2.000.000	SEK	222.663	217.985	0,15
Arla Foods Fin Frn 04.06.18 Emtn	4.600.000	SEK	499.113	486.364	0,33
Danica Pens 4.375% 15-29.09.45	1.256.000	EUR	1.253.095	1.329.030	0,90
Dong Energy 3% Perp*	1.150.000	EUR	1.141.483	1.165.709	0,79
Dong Energy 4.875% /Frn Perp*	1.990.000	EUR	2.146.113	2.087.858	1,41
Dsk Bk 3.875% /Frn 13-04.10.23	1.362.000	EUR	1.477.126	1.444.156	0,98
Dsk Bk 5.75% 14-Perp*	400.000	EUR	406.120	416.432	0,28
Dsk Bk 5.875% 15-Perp	700.000	EUR	700.000	734.345	0,50
Dsk Bk Frn 16-Perp	6.000.000	DKK	806.106	809.229	0,55
Dsv 3.5% 13-24.06.20	6.040.000	DKK	889.073	879.168	0,59
Dsv 3.5% 14-18.03.22	13.290.000	DKK	1.956.862	1.957.633	1,32
Hesalight 7% 14-12.12.19	700.000	EUR	700.000	70.000	0,05
Iss Global 2.125% 14-02.12.24*	2.090.000	EUR	2.161.700	2.242.727	1,52
Nykredit 2.75% 15-17.11.27*	2.414.000	EUR	2.393.217	2.474.109	1,67
Nykredit 4% 14-03.06.36	1.885.000	EUR	1.889.620	1.953.539	1,32
Spanor Frn 13-18.12.23	1.000.000	DKK	142.022	140.589	0,09
Tdc 3.5% 15-26.02.15	1.600.000	EUR	1.588.394	1.532.560	1,04
Vestas Wind 2.75% 15-11.03.22*	2.100.000	EUR	2.085.333	2.210.082	1,49
			<b>22.458.040</b>	<b>22.151.515</b>	<b>14,98</b>

###### Finnland

Amer Sports Frn 13-06.11.18	1.000.000	SEK	105.783	105.961	0,07
Eagle Ind 8.25% 13.03.20 /Pool	278.574	EUR	278.574	279.270	0,19
Fortum 4% 11-24.05.21 Emtn	427.000	EUR	506.168	495.758	0,33
Kemira Oyj 2.25% 15-13.05.22	400.000	EUR	408.757	419.680	0,28
Kesko Oyj 2.75% 12-11.09.18	1.250.000	EUR	1.307.689	1.300.112	0,88
Metso 2.75% 12-04.10.19	857.000	EUR	933.212	917.114	0,62
Muni Fin 4.5% 15-Perp	800.000	EUR	800.000	868.848	0,59
Neste Oil 2.125% 15-17.03.22	600.000	EUR	613.881	626.931	0,42
Neste Oil 4% 12-18.09.19	1.050.000	EUR	1.152.570	1.146.091	0,77
Neste Oil 4% 12-28.03.17	522.000	EUR	550.440	526.758	0,36
Op Corp 0.75% 15-03.03.22	1.000.000	EUR	996.540	1.023.495	0,69
Op Corp 2% 14-03.03.21 (Regs)	963.000	EUR	1.039.523	1.038.220	0,70
Op Corp 5.75% 12-28.02.22*	1.157.000	EUR	1.489.035	1.432.285	0,97
Op Corp Frn 15-25.08.25	9.000.000	SEK	949.458	935.479	0,63
Outotec Oyj 3.75% 13-16.09.20	200.000	EUR	203.982	203.149	0,14
Outotec Oyj 7.375% 16-Perp	1.400.000	EUR	1.400.000	1.491.000	1,01
Pkc Group 4.25% 13-20.09.18	730.000	EUR	760.832	765.139	0,52
Sampo Bk 1.5% 14-16.09.21	200.000	EUR	207.360	209.230	0,14
Sato 2.375% 16-24.03.21	1.280.000	EUR	1.291.240	1.346.182	0,91
Sponda 2.375% 15-20.05.20	1.000.000	EUR	998.510	1.034.665	0,70
Sponda 3.375% 13-09.10.18	300.000	EUR	314.412	314.214	0,21

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Nordic Corporate Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Stora Enso 2.125% 16-16.06.23	650.000	EUR	648.122	660.345	0,45
Technopolis 3.75% 15-28.05.20	900.000	EUR	898.227	927.971	0,63
Tieto Corp 2.875% 13-23.05.19	1.000.000	EUR	1.045.950	1.057.700	0,72
			<b>18.900.265</b>	<b>19.125.597</b>	<b>12,93</b>
<b>Großbritannien</b>					
G4s 1.5% 16-09.01.23	800.000	EUR	799.216	803.156	0,54
G4s 2.625% 12-06.12.18	1.189.000	EUR	1.271.334	1.243.224	0,84
G4s 2.875% 12-05.02.17	865.000	EUR	909.771	873.369	0,59
Rsa Ins Grp 5.125% 14-10.10.45*	843.000	GBP	1.185.177	1.005.310	0,68
Rsa Insura. 6.701% (Tv) 06-Perp	2.514.000	GBP	3.558.722	2.969.377	2,01
			<b>7.724.220</b>	<b>6.894.436</b>	<b>4,66</b>
<b>Island</b>					
Arion Bk 3.125% 15-12.03.18	1.664.000	EUR	1.660.185	1.714.278	1,16
Icelandair Frn 16-26.10.21	800.000	USD	726.612	760.854	0,51
Islandsbk 1.75% 16-07.09.20	800.000	EUR	797.648	818.924	0,55
Landsbknn 1.625% 16-15.03.21	400.000	EUR	398.264	406.348	0,28
Landsbknn 3% 15-19.10.18*	1.100.000	EUR	1.097.701	1.145.776	0,78
N Islandsbk 2.875% 15-27.07.18	1.600.000	EUR	1.595.866	1.662.000	1,12
			<b>6.276.276</b>	<b>6.508.180</b>	<b>4,40</b>
<b>Malta</b>					
Catena Frn 16-16.09.19	600.000	EUR	600.000	600.000	0,41
			<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>0,41</b>
<b>Norwegen</b>					
Avinor 1% 15-29.04.25	900.000	EUR	899.064	908.604	0,61
Avinor 1.75% 14-20.03.21	1.498.000	EUR	1.592.457	1.588.726	1,08
B2 Holding Frn 16-04.10.21	200.000	EUR	200.000	204.334	0,14
Bkk Frn 14-22.05.18	5.000.000	NOK	565.001	551.036	0,37
Dnb 4.75% 12-08.03.22 /Sub	786.000	EUR	843.379	792.536	0,54
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	527.000	EUR	553.316	549.347	0,37
Dnb Bank As 5.75% 15-Perp	1.850.000	USD	1.716.819	1.761.067	1,19
Dnb Bank As Frn 15-28.05.25	5.000.000	SEK	539.428	515.882	0,35
Dnb Norbank 6.0116% (Tv) 07-Perp	1.100.000	GBP	1.437.494	1.290.715	0,87
Entra Frn 16-22.09.23	5.000.000	NOK	540.081	549.366	0,37
Gjensid For Frn 14-03.10.44	8.000.000	NOK	894.349	845.432	0,57
Gjensid For Frn 16-Perp	2.000.000	NOK	215.445	223.742	0,15
Kommun Land 4.25% 15-10.06.45	2.735.000	EUR	2.709.072	2.865.719	1,94
Norwegian Frn 15-20.05.18	7.500.000	NOK	868.699	845.292	0,57
Pioneer Pub Frn 16-28.05.21	5.000.000	NOK	553.955	572.428	0,39
Santander C 0.25% 16-30.09.19	500.000	EUR	498.210	501.025	0,34
Sparebank 1 1.5% 14-20.05.19	800.000	EUR	830.181	827.724	0,56
Sparebank 1 Frn 13-Perp	3.000.000	NOK	352.120	329.017	0,22
Spbk 1 Sr 2.125% 14-14.04.21	500.000	EUR	530.344	539.895	0,37
Statkraft 6.625% 09-02.04.19	656.000	EUR	819.290	754.482	0,51
Telenor 4.125% 10-26.03.20	221.000	EUR	260.883	250.470	0,17
			<b>17.419.587</b>	<b>17.266.839</b>	<b>11,68</b>

\* 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 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Schweden</b>					
Ab Indus Frn 16-09.03.20	3.000.000	SEK	305.597	313.810	0,21
Ainmt Scand 9.75% 14-19.03.19	16.000.000	SEK	1.787.202	1.755.144	1,19
Akelius Res 1.5% 16-23.01.22	700.000	EUR	695.751	704.687	0,48
Akelius Res 3.375% 15-23.09.20	1.150.000	EUR	1.147.551	1.244.202	0,84
Alfa Laval 1.375% 14-12.09.22	400.000	EUR	412.320	415.942	0,28
Alfa Laval Frn 14-12.09.19*	1.219.000	EUR	1.227.307	1.220.432	0,83
Candyking H Frn 14-29.01.18	35.000.000	SEK	1.902.734	1.389.489	0,94
Castellum Frn 13-26.09.18	400.000	SEK	42.966	42.254	0,03
Castellum Frn 14-07.06.19	1.000.000	SEK	105.628	104.647	0,07
Castellum Frn 15-13.03.20	3.000.000	SEK	326.445	310.435	0,21
Consilium Frn 15-25.03.20	10.000.000	SEK	1.104.194	1.112.636	0,75
Corral Pet 11.75% 15.05.21 /Pik	550.000	EUR	524.622	538.428	0,36
D Carnegie Frn 16-20.04.19	8.000.000	SEK	870.564	853.376	0,58
Fabege Ab Frn 16-23.05.18	6.000.000	SEK	643.908	628.856	0,43
Getinge 3.5% 13-21.05.18	2.000.000	SEK	218.739	215.586	0,15
Getinge Ab Frn 13-21.05.18	2.000.000	SEK	206.710	209.888	0,14
Hmso Fstght Frn 16-03.06.21	9.000.000	SEK	971.361	950.603	0,64
Hufvudstad 2.1% 15-24.08.22	3.000.000	SEK	317.619	323.700	0,22
Husqvarna Frn 16-03.05.21	5.000.000	SEK	545.239	530.325	0,36
Ica Gruppen Frn 14-17.06.19	1.400.000	SEK	148.417	148.933	0,10
If P&C Frn 16-01.12.46	9.000.000	SEK	920.038	951.501	0,64
Investor 3.25% 10-17.09.18	1.600.000	EUR	1.749.115	1.690.976	1,14
Investor 4.875% 09-18.11.21	1.300.000	EUR	1.643.466	1.596.796	1,08
Lansbk Frn 16-26.04.26	2.000.000	SEK	217.966	213.405	0,14
Moberg Phar Frn 16-29.01.21	7.000.000	SEK	743.986	755.992	0,51
Molnlycke H 1.5% 14-28.02.22	2.029.000	EUR	2.087.207	2.094.374	1,42
Nibe Indust Frn 15-28.05.20	7.000.000	SEK	752.514	735.080	0,50
Nordax Bank Frn 16-16.03.19	4.000.000	SEK	429.777	417.891	0,28
Nordea 1.125% 15-12.02.25*	400.000	EUR	399.588	412.914	0,28
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	472.000	EUR	506.993	474.478	0,32
Nordea 5.5% 14-Perp	1.682.000	USD	1.426.718	1.592.665	1,08
Nordea Bank 1% 16-07.09.26	600.000	EUR	596.346	595.683	0,40
Nordea Bank 1.875% 15-10.11.25*	500.000	EUR	497.170	516.603	0,35
Nordea Bank 5.25% 15-Perp	900.000	USD	744.403	824.337	0,56
Ovako Group 6.5% 14-01.06.19*	1.070.000	EUR	1.030.781	994.822	0,67
Perstorp Frn 16-30.06.21	500.000	EUR	500.000	505.430	0,34
Resurs Bank Frn 15-03.04.18	3.000.000	SEK	322.794	315.967	0,21
Resurs Bank Frn 16-31.08.19	4.000.000	SEK	422.320	419.016	0,28
Sca Ab 1.125% 15-05.03.25	1.350.000	EUR	1.346.827	1.349.116	0,91
Sca An 2.5% 13-09.06.23	677.000	EUR	760.155	749.578	0,51
Scania Frn 16-06.09.21	5.000.000	SEK	527.040	525.872	0,36
Seb 2.5% 14-28.05.26	709.000	EUR	731.759	747.871	0,51
Seb 4% 12-12.09.22	766.000	EUR	823.069	786.851	0,53
Seb 5.75% 14-Perp	3.400.000	USD	3.052.235	3.236.912	2,19
Seb 7.0922% (Frn) 07-Perp	635.000	EUR	688.023	671.363	0,45
Securitas 1.25% 16-15.03.22	290.000	EUR	289.565	299.389	0,20
Securitas 2.25% 14.03.18 Emtn	691.000	EUR	725.683	709.346	0,48
Securitas 2.625% 13-22.02.21	1.148.000	EUR	1.244.264	1.254.965	0,85
Shb 2.25% 13-27.08.20 Regs	659.000	EUR	716.696	712.221	0,48
Shb 2.656% 14-15.01.24	2.102.000	EUR	2.203.701	2.193.237	1,48

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

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



# DANSKE INVEST SICAV

## Nordic Corporate Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Shb 5.25% 15-Perp	2.500.000	USD	2.216.857	2.351.895	1,59
Skf 2.375% 13-29.10.20	840.000	EUR	911.148	900.341	0,61
Sod Sko Eko Frn 16-07.06.21	5.000.000	SEK	538.838	529.025	0,36
Stromma Frn 16-27.05.21	3.000.000	SEK	320.733	323.605	0,22
Swedbank 1% 15-01.06.22	700.000	EUR	695.870	728.297	0,49
Swedbank 2.375% 14-26.02.24*	1.264.000	EUR	1.308.576	1.313.568	0,89
Swedbank 3% (Frn) 05.12.22 Emtn	743.000	EUR	783.753	762.147	0,52
Tele2 Ab Frn 16-11.05.21	7.000.000	SEK	762.678	741.311	0,50
Vattenfall 3% 15-19.03.77	1.350.000	EUR	1.335.612	1.220.926	0,83
Vict Park Frn 16-17.06.20	5.000.000	SEK	539.886	530.200	0,36
Volvo Car A Frn 16-07.03.22 Regs	6.000.000	SEK	612.083	634.908	0,43
Volvo Tsy 2.375% 26.11.19 Emtn	300.000	EUR	322.800	320.216	0,22
Volvo Tsy 4.2% 14-10.06.75	1.700.000	EUR	1.784.550	1.769.946	1,20
Wallenstam Frn 16-30.05.18	3.000.000	SEK	320.733	313.701	0,21
			<b>54.059.190</b>	<b>53.798.110</b>	<b>36,39</b>
<b>Niederlande</b>					
Citycon Tr 2.375% 15-16.09.22	800.000	EUR	798.624	864.520	0,58
Citycon Tr 2.5% 14-01.10.24*	950.000	EUR	1.003.770	1.029.472	0,70
			<b>1.802.394</b>	<b>1.893.992</b>	<b>1,28</b>
<b>Summe – Anleihen</b>			<b>129.855.087</b>	<b>128.860.973</b>	<b>87,15</b>
<b>Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind</b>			<b>129.855.087</b>	<b>128.860.973</b>	<b>87,15</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S 3.375% 13-15.03.18	12.000.000	DKK	1.695.619	1.661.046	1,12
Ax Iv Eg HI Frn 13-02.12.20	7.500.000	DKK	1.004.583	1.041.807	0,71
Haldor Topsoe 3.625% 13-17.04.20	10.000.000	DKK	1.465.390	1.425.782	0,96
Tdcdc 4.375% 11-23.02.18	100.000	EUR	111.179	104.956	0,07
			<b>4.276.771</b>	<b>4.233.591</b>	<b>2,86</b>
<b>Finnland</b>					
Huhtamaki Oy 3.375% 13-14.05.20	398.000	EUR	424.883	430.632	0,29
			<b>424.883</b>	<b>430.632</b>	<b>0,29</b>
<b>Norwegen</b>					
Infratek As Frn 14-20.05.19	1.000.000	NOK	105.389	112.284	0,08
Storebrand Frn 15-Perp	6.000.000	NOK	697.187	653.928	0,44
W Holding Frn 14-10.07.19	9.500.000	NOK	1.033.038	971.735	0,66
			<b>1.835.614</b>	<b>1.737.947</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweden</b>					
Be Bio Ener Frn 14-10.06.19	9.000.000	SEK	895.472	793.341	0,54
Norcell Swe 3.5% 16-25.02.22	13.000.000	SEK	1.308.784	1.355.037	0,92

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

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Nordic Corporate Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Norcell Swe 3.625% 16-23.06.21	7.000.000 SEK	752.433	748.540	0,50
Polygon Ab Frn 14-16.04.19	1.500.000 EUR	1.458.017	1.492.500	1,01
		<b>4.414.706</b>	<b>4.389.418</b>	<b>2,97</b>
<b>Niederlande</b>				
Stena Intl 5.75% 14-01.03.24	680.000 USD	550.675	563.428	0,38
		<b>550.675</b>	<b>563.428</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>11.502.649</b>	<b>11.355.016</b>	<b>7,68</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte ubertragbare Wertpapiere</b>		<b>11.502.649</b>	<b>11.355.016</b>	<b>7,68</b>
<b>Sonstige ubertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Finnland</b>				
Dna 2.875% 14-12.03.21	420.000 EUR	433.290	449.503	0,30
Localtap 3.625% 14-26.11.24	200.000 EUR	198.880	203.288	0,14
		<b>632.170</b>	<b>652.791</b>	<b>0,44</b>
<b>Norwegen</b>				
B2 Holding Frn 15-08.12.20	600.000 EUR	600.000	622.500	0,42
Nordia Hc Frn 16-20.12.21	7.000.000 SEK	715.371	731.310	0,50
Protector F Frn 16-19.04.46	6.000.000 NOK	644.751	675.830	0,46
		<b>1.960.122</b>	<b>2.029.640</b>	<b>1,38</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>2.592.292</b>	<b>2.682.431</b>	<b>1,82</b>
<b>Summe - Sonstige ubertragbare Wertpapiere</b>		<b>2.592.292</b>	<b>2.682.431</b>	<b>1,82</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>143.950.028</b>	<b>142.898.420</b>	<b>96,65</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## Nordic Corporate Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	39,36	Banken und Finanzinstitute	27,12
Dänemark	17,84	Holding- und Finanzgesellschaften	7,74
Norwegen	14,24	Immobilien-gesellschaften	7,28
Finnland	13,66	Sonstige Dienstleistungen	6,35
Großbritannien	4,66	Versicherungswesen	5,49
Island	4,40	Nachrichtenübermittlung	4,69
Niederlande	1,66	Treibstoffe	4,50
Bermuda	0,42	Transportwesen	4,49
Malta	0,41	Mechanik und Maschinenbau	3,95
	<b>96,65</b>	Energie- und Wasserversorgung	3,74
		Pharmazeutika und Kosmetika	3,34
		Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2,99
		Verschiedenes	2,93
		Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,94
		Papier und Holz	1,87
		Nichteisenmetalle	1,15
		Nahrungsmittel und Destillieren	1,04
		Einzelhandel	0,93
		Automobilindustrie	0,79
		Internet-Software	0,72
		Bergbau, Schwerindustrie	0,67
		Chemikalien	0,62
		Luft- und Raumfahrttechnologie	0,57
		Elektronik und Elektrogeräte	0,52
		Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	0,50
		Konsumgüter	0,36
		Investmentfonds	0,36
			<b>96,65</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## US High Yield Bond

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

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

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

##### Anleihen

###### USA

Acadia Hlth 5.125% 14-01.07.22	404.000	USD	394.405	401.475	0,68
Acadia Hlth 5.625% 15-15.02.23	580.000	USD	585.800	581.914	0,98
Am Tire Dis 10.25% 15-01.03.22	380.000	USD	380.000	365.750	0,62
Ashtead Cap 6.5% 12-15.07.22	250.000	USD	254.375	261.875	0,44
Cent Alu Cy 7.5% 13-01.06.21	1.150.000	USD	1.188.812	1.082.437	1,83
Cyrus 6.375% 13-15.11.22	860.000	USD	881.266	908.904	1,53
Enpro Indus 5.875% 15-15.09.22	324.000	USD	321.325	332.910	0,56
Envision 5.125% 14-01.07.22	160.000	USD	155.775	159.400	0,27
First Cash 6.75% 14-01.04.21	1.007.000	USD	1.047.280	1.039.727	1,75
First Quality 4.625% 13-15.05.21	163.000	USD	150.571	161.370	0,27
Gulfport En 6% 16-15.10.24	160.000	USD	164.200	162.800	0,28
Hca 4.5% 16-15.02.27	570.000	USD	551.300	559.669	0,94
Hrg Group 7.75% 14-15.01.22	2.595.000	USD	2.631.837	2.705.287	4,56
Lifepoint 5.875% 15-01.12.23	230.000	USD	230.000	233.656	0,39
Ltd Brands 6.75% 16-01.07.36	390.000	USD	410.475	396.211	0,67
Mercer Intl 7% 14-01.12.19	110.000	USD	112.269	113.575	0,19
Mercer Intl 7.75% 14-01.12.22	95.000	USD	97.019	99.750	0,17
Multi Color 6.125% 14-01.12.22	411.000	USD	412.798	429.495	0,72
Nuance Com 5.375% 12-15.08.20	145.000	USD	145.906	149.350	0,25
Nuance Com 6% 16-01.07.24	630.000	USD	633.388	650.475	1,10
Plantronics 0% -31.05.23	380.000	USD	380.000	383.800	0,65
Real Alloy 10% 15.01.19 14 4A	428.000	USD	412.485	431.210	0,73
Rsp Permian 6.625% 15-01.10.22	190.000	USD	185.488	200.620	0,34
Sabine Pass 5% 16-15.03.27 144a	770.000	USD	759.100	776.738	1,31
Sprint Nex. 8.375% 09-15.08.17	1.730.000	USD	1.730.687	1.794.183	3,02
Tempur Seal 5.5% 16-15.06.26	320.000	USD	320.000	322.741	0,54
Vista Out 5.875% 16-01.10.23	420.000	USD	424.000	440.093	0,74
Zayo 6.375% 15-15.05.25	1.450.000	USD	1.404.663	1.511.625	2,55
			<b>16.365.224</b>	<b>16.657.040</b>	<b>28,08</b>

##### Summe – Anleihen

**16.365.224**      **16.657.040**      **28,08**

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

**16.365.224**      **16.657.040**      **28,08**

#### An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

##### Anleihen

###### Kanada

Ats Auto 6.5% 15-15.06.23	260.000	USD	260.000	269.100	0,45
Gibson Engy 6.75% 15.07.21 144a	564.000	USD	563.295	585.150	0,99
Lions Gate 5.875% 16-01.11.24	260.000	USD	260.000	263.900	0,44
Mdc Partner 6.5% 16-01.05.24	280.000	USD	281.807	252.000	0,42
Meg Ener 6.375% 12-30.01.23 144a	140.000	USD	117.925	124.600	0,21
Meg Energy 7% 13-31.03.24	280.000	USD	243.675	253.400	0,43

Die beigegefügtten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## US High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Norbord 6.25% 15-15.04.23	560.000	USD	560.000	579.600	0,98
Ritchie B 5.375% 15.01.25 144a	650.000	USD	652.625	662.187	1,12
Teine Energ 6.875% 14-30.09.22	230.000	USD	195.800	234.888	0,39
			<b>3.135.127</b>	<b>3.224.825</b>	<b>5,43</b>
<b>Grobritannien</b>					
Signet Uk 4.7% 14-15.06.24	450.000	USD	443.834	429.095	0,72
			<b>443.834</b>	<b>429.095</b>	<b>0,72</b>
<b>Irland</b>					
James Hardi 5.875% 15-15.02.23	840.000	USD	847.123	869.400	1,47
			<b>847.123</b>	<b>869.400</b>	<b>1,47</b>
<b>USA</b>					
Allis Trans 5% 16-01.10.24	200.000	USD	200.000	202.500	0,34
Amer Bld 5.75% 15-15.12.23	160.000	USD	160.000	164.800	0,28
Amn Health 5.125% 16-01.10.24	140.000	USD	140.000	139.300	0,23
Bcd Acq 9.625% 16-15.09.23	220.000	USD	220.000	235.400	0,40
Bmc East 5.5% 16-01.10.24	590.000	USD	587.250	588.525	0,99
Boise Casc 5.625% 16-01.09.24	560.000	USD	565.700	555.800	0,94
Cable One 5.75% 15-15.06.22	70.000	USD	70.000	72.114	0,12
Cbs Radio 7.25% 16-01.11.24 144a	100.000	USD	101.375	104.750	0,18
Cco Hldgs 5.75% 15-15.02.26	720.000	USD	726.562	745.200	1,26
Cheniery 5.875% 31.03.25 (144a)	330.000	USD	330.000	336.187	0,57
Cheniery Co 7% 16-30.06.24	810.000	USD	853.800	881.377	1,49
Clear Ch Wld 6.5% 13-15.11.22	1.751.000	USD	1.785.243	1.757.540	2,96
Cloud Crane 10.125% 16-01.08.24	400.000	USD	408.025	428.000	0,72
Diebold Inc 8.5% 16-15.04.24	690.000	USD	700.487	731.400	1,23
Emi Msc 7.625% 16-15.06.24	270.000	USD	287.463	292.275	0,49
Enviva 8.5% 16-01.11.21	330.000	USD	330.000	344.025	0,58
Equinix Inc 5.375% 01.04.23	561.000	USD	573.623	583.788	0,98
Equinix Inc 5.375% 14-01.01.22	255.000	USD	261.216	268.507	0,45
Equinix Inc 5.875% 15-15.01.26	100.000	USD	100.000	105.158	0,18
Extr Oil 7.875% 16-15.07.21	510.000	USD	517.600	545.700	0,92
Fbm Fin 8.25% 16-15.08.21	110.000	USD	110.000	116.050	0,20
Foresight 10% 15.08.21 Stp/Pik	1.544.000	USD	1.861.752	1.499.610	2,53
Forum Ener 6.25% 14-01.10.21	1.482.000	USD	1.395.190	1.482.000	2,50
Gtt Escrow 7.875% 31.12.24 144a	260.000	USD	264.500	272.675	0,46
Gulfport 6.375% 15.05.25 144a	400.000	USD	403.713	405.604	0,68
H&E Equip 7% 13-01.09.22	840.000	USD	842.800	889.165	1,50
Hca 5.25% 16-15.06.26	430.000	USD	430.000	444.702	0,75
Hilton Dome 4.25% 16-01.09.24 144a	730.000	USD	725.500	708.100	1,19
Incept 8.625% 16-15.11.24 144a	790.000	USD	796.125	834.145	1,41
Jda Ecw/Fnc 7.375% 16-15.10.24	410.000	USD	420.350	424.350	0,71
Jt Ry 11% 16-15.05.22	270.000	USD	270.000	297.000	0,50
Klx Inc 5.875% 14-01.12.22	584.000	USD	583.317	600.060	1,01
Lamb Wstn 4.625% 16-01.11.24 144a	220.000	USD	220.000	220.550	0,37
Lamb Wstn 4.875% 16-01.11.26 144a	220.000	USD	220.000	218.350	0,37
Level 3 Fin 5.125% 15-01.05.23	560.000	USD	557.467	562.100	0,95
Live Nat 4.875% 16-01.11.24 144a	270.000	USD	270.000	270.000	0,45
Lkq Corp 4.75% 14-15.05.23	564.000	USD	537.615	562.088	0,95
Louisiana 4.875% 16-15.09.24	470.000	USD	470.000	455.900	0,77

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## US High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
Midcontinen 6.875% 15-15.08.23	500.000 USD	506.286	532.500	0,90
Ncr Corp 5.875% 14-15.12.21	160.000 USD	158.800	168.341	0,28
Ncr Corp 6.375% 14-15.12.23	210.000 USD	214.350	225.013	0,38
Netflix 4.375% 16-15.11.26 144a	220.000 USD	216.700	214.812	0,36
New Amet 6.25% 16-01.12.24 144a	400.000 USD	400.000	422.000	0,71
Nuance Com 5.625% 16-15.12.26	210.000 USD	208.030	207.375	0,35
Opal Acquis 8.875% 13-15.12.21	500.000 USD	425.825	423.750	0,71
Qts Lp/Fina 5.875% 15-01.08.22	570.000 USD	586.257	581.400	0,98
Regional 8.25% 16-01.05.23	1.030.000 USD	1.060.350	1.027.528	1,73
Rev Con Pro 5.75% 13-15.02.21	869.000 USD	876.591	876.508	1,48
Rice Energy 6.25% 14-01.05.22	850.000 USD	786.925	873.375	1,47
Rice Energy 7.25% 15-01.05.23	100.000 USD	92.750	106.000	0,18
Rsp Permian 5.25% 15.01.25 144a	160.000 USD	160.000	161.000	0,27
Sabine Pass 5.625% 15-01.03.25	370.000 USD	349.650	397.287	0,67
Sabine Pass 5.75% 14-15.05.24	240.000 USD	235.135	257.021	0,43
Sabine Pass 5.875% 16-30.06.26	200.000 USD	200.000	215.620	0,36
Sba Comm 4.875% 16-01.09.24	550.000 USD	552.750	543.125	0,92
Sesi Llc 6.375% 11-01.05.19	240.000 USD	223.200	240.031	0,40
Sesi Llc 7.125% 12-15.12.21	40.000 USD	37.763	40.940	0,07
Sirius Xm 5.375% 16-15.07.26	200.000 USD	200.000	195.500	0,33
Spx Flow 5.625% 16-15.08.24	220.000 USD	220.000	221.650	0,37
Spx Flow 5.875% 16-15.08.26	230.000 USD	230.000	228.581	0,38
Steel Dyn 6.375% 13-15.08.22	95.000 USD	101.650	99.787	0,17
Summit Mid 5.5% 14-15.08.22	204.000 USD	195.840	198.900	0,33
Summit Mid 7.5% 14-01.07.21	917.000 USD	958.265	966.289	1,63
Surgery 8.875% 16-15.04.21	350.000 USD	350.000	373.187	0,63
Surgical Care 6% 15-01.04.23	170.000 USD	165.750	175.738	0,30
Team Health 7.25% 15-15.12.23	880.000 USD	892.400	1.001.000	1,69
Tenet Hlthc 7.5% 16-01.01.22 144a	330.000 USD	337.375	344.644	0,58
Transdigm 6.375% 16-15.06.26	780.000 USD	788.179	801.060	1,35
Vizient Inc 10.375% 01.03.24	810.000 USD	856.925	917.325	1,55
Vrts Us 7.5% 16-01.02.23	170.000 USD	158.950	159.800	0,27
Wesco Dis 5.375% 14-15.12.21	620.000 USD	606.050	638.439	1,08
Wmg Acq 4.875% 16-01.11.24 144a	560.000 USD	560.000	557.200	0,94
Xerium Tech 9.5% 16-15.08.21	380.000 USD	374.452	379.050	0,64
Xpo 6.5% 15-15.06.22	670.000 USD	657.136	703.500	1,19
		<b>34.241.007</b>	<b>34.820.071</b>	<b>58,69</b>
<b>Summe – Anleihen</b>		<b>38.667.091</b>	<b>39.343.391</b>	<b>66,31</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>		<b>38.667.091</b>	<b>39.343.391</b>	<b>66,31</b>

Die beigegefugten Erlauerungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

# DANSKE INVEST SICAV

## US High Yield Bond

### Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2016

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Währung Nennwert	Einstandswert	Bewertung	% des Netto- vermögens
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Optionsscheine</b>				
<b>USA</b>				
Foresight 02.10.17 Cw /Felp	2.391 USD	-	-	-
		-	-	-
<b>Summe - Optionsscheine</b>		-	-	-
<b>Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>		-	-	-
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>55.032.315</b>	<b>56.000.431</b>	<b>94,39</b>

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

# DANSKE INVEST SICAV

## US High Yield Bond

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

(in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	86,77	Holding- und Finanzgesellschaften	14,53
Kanada	5,43	Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	10,57
Irland	1,47	Nachrichtenübermittlung	8,42
Großbritannien	0,72	Verschiedenes	6,94
	<b>94,39</b>	Treibstoffe	5,71
		Landwirtschaft und Fischerei	5,30
		Papier und Holz	4,27
		Bau, Baustoffe	3,89
		Elektronik und Elektrogeräte	3,85
		Konsumgüter	3,70
		Bergbau, Schwerindustrie	2,70
		Energie- und Wasserversorgung	2,50
		Luft- und Raumfahrttechnologie	2,36
		Nichteisenmetalle	2,33
		Internet-Software	2,24
		Mechanik und Maschinenbau	2,20
		Transportwesen	1,91
		Grafik, Verlagswesen	1,88
		Banken und Finanzinstitute	1,75
		Sonstige Dienstleistungen	1,72
		Immobilien-gesellschaften	1,43
		Elektronische Halbleiter	1,23
		Automobilindustrie	0,95
		Einzelhandel	0,67
		Bürobedarf, Computer	0,66
		Freizeit	0,45
		Pharmazeutika und Kosmetika	0,23
			<b>94,39</b>

Die beige-fügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.



# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016

### 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, Danske Invest SICAV-SIF 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 2016 sind fünfzehn Teilfonds aktiv:

- Danske Invest SICAV - Eastern Europe
- Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets
- 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 - European Corporate Sustainable Bond (aufgelegt am 15. Juni 2016)
- Danske Invest SICAV - Germany
- Danske Invest SICAV - Global High Dividend
- 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

Der Teilfonds Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders wurde am 7. Januar 2016 aufgelegt und am 26. Mai 2016 liquidiert.

### 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.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Emerging and Frontier Markets 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.

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### **ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)**

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency 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 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 – European Corporate Sustainable Bond (aufgelegt am 15. Juni 2016) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Unternehmensanleihen und zu einem geringeren Teil in sonstige Schuldinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der OECD, hauptsächlich jedoch in Europa, haben.

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

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### **ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)**

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Global Emerging Markets Leaders (aufgelegt am 7. Januar 2016 und liquidiert am 26. Mai 2016) besteht darin, eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der maßgebliche Markt. Dieser Teilfonds investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend Aktien und aktienbezogene Wertpapiere wie Participatory Notes, die von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in Schwellenmärkten begeben oder an den dortigen Börsen gehandelt werden und die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden. Weiterhin kann der Teilfonds in Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere aus Ländern investieren, die vom Indexanbieter als Schwellenmärkte definiert werden. Der Schwerpunkt liegt dabei auf hochwertigen Unternehmen, die in dem jeweiligen Land oder Sektor oder weltweit hinsichtlich ihrer Produkte und Dienstleistungen und deren Ausführung eine führende Stellung einnehmen.

Das Anlageziel des Teilfonds Danske Invest SICAV – Global High Dividend 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 ist es, eine Outperformance gegenüber dem entsprechenden Markt zu erzielen, investiert dieser Teilfonds 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.

### **ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE**

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### 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 6. 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.

#### c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert der Teilfonds wird in folgenden Währungen ausgedrückt:

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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 - European Corporate Sustainable Bond\* in EUR  
Danske Invest SICAV - Germany in EUR  
Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders\* in USD  
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

Alle in einer anderen als der Basiswährung des Teilfonds bewerteten Vermögenswerte werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom 30. Dezember 2016 in die Basiswährung umgerechnet.

Zum 30. Dezember 2016 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 and Danske Invest SICAV – US High Yield Bond folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	AED	=	0,258949	EUR
1	AUD	=	0,686766	EUR
1	BRL	=	0,292214	EUR
1	BWP	=	0,089210	EUR
1	CAD	=	0,705069	EUR
1	CHF	=	0,930639	EUR
1	CLP	=	0,001424	EUR
1	CZK	=	0,036995	EUR
1	DKK	=	0,134535	EUR
1	EGP	=	0,051409	EUR
1	GBP	=	1,167673	EUR
1	HKD	=	0,122640	EUR
1	HUF	=	0,003213	EUR
1	IDR	=	0,000071	EUR
1	INR	=	0,013998	EUR
1	KES	=	0,009279	EUR
1	MAD	=	0,093792	EUR
1	MUR	=	0,026382	EUR
1	MXN	=	0,045917	EUR
1	NGN	=	0,003020	EUR
1	NOK	=	0,110082	EUR
1	PHP	=	0,019196	EUR
1	PKR	=	0,009092	EUR
1	PLN	=	0,226409	EUR
1	RON	=	0,220681	EUR
1	RSD	=	0,008101	EUR
1	RUB	=	0,015669	EUR
1	SEK	=	0,104473	EUR
1	SGD	=	0,657382	EUR
1	THB	=	0,026544	EUR

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

1	TRY	=	0,269615	EUR
1	TWD	=	0,029404	EUR
1	USD	=	0,951068	EUR
1	VND	=	0,000042	EUR
1	ZAR	=	0,069758	EUR

\* Siehe Erläuterung 1

Folgende Wechselkurse wurden zum 30. Dezember 2016 für die Teilfonds Danske Invest SICAV - European Corporate Sustainable Bond\*, Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond und Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration verwendet:

1	AUD	=	0,685355	EUR
1	CAD	=	0,705941	EUR
1	DKK	=	0,134518	EUR
1	GBP	=	1,173649	EUR
1	JPY	=	0,008118	EUR
1	NOK	=	0,110084	EUR
1	NZD	=	0,659242	EUR
1	SEK	=	0,104646	EUR
1	USD	=	0,947867	EUR

\* Siehe Erläuterung 1

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

#### 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 der 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 von Werbekosten) und Vorabkosten wurden 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 auf keinen der Teilfonds Swing Pricing angewendet.

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

### zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

#### ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

##### 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, MARKETINGgebÜHREN UND ERFOLGSgebÜHREN

##### Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält die Verwaltungsgebühr aus dem Nettovermögen jeder Klasse, vierteljährlich rückwirkend zahlbar.

##### 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.

##### 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 wird 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);

Risikoloser Zinssatz/CHF: Definiert als der von der SIX berechnete Schweizer Referenzsatz Swiss Average Rate 1 W Swiss Exchange;

Risikoloser Zinssatz/USD: Definiert als der US Federal Fund-Zielwert.

Die 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.

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGSGBÜHREN, MARKETINGGBÜHREN UND ERFOLGSGBÜHREN (Fortsetzung)

Da die Erfolgsgebühren an jedem Bewertungstag berechnet und festgeschrieben und jährlich gezahlt werden, können im Wert der Anteile der Anteilhaber 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.

Teilfonds	Verwaltungs- gebühr in Prozent p. a.	Vertriebsgebühr in Prozent p. a.	Erfolgsgebühr in Prozent p. a.
Eastern Europe – Klasse A	1,70%	0,10%	n. z.
Eastern Europe – Klasse I	0,90%	0,00%	n. z.
Emerging and Frontier Markets – Klasse A	1,80%	0,10%	n. z.
Emerging and Frontier Markets – Klasse A-dkk d	1,80%	0,10%	n. z.
Emerging and Frontier Markets – Klasse A-nok	1,80%	0,10%	n. z.
Emerging and Frontier Markets – Klasse A-sek	1,80%	0,10%	n. z.
Emerging and Frontier Markets – Klasse I	1,50%	0,00%	n. z.
Emerging Markets Debt Hard Currency – Klasse A	1,20%	0,10%	n. z.
Emerging Markets Debt Hard Currency – Klasse I	0,60%	0,00%	n. z.
Emerging Markets Debt Hard Currency - Klasse I-eur h	0,60%	0,00%	n. z.
Euro High Yield Bond – Klasse A	1,00%	0,10%	n. z.
Euro High Yield Bond – Klasse A d	1,00%	0,10%	n. z.
Euro High Yield Bond – Klasse A-sek h	1,00%	0,10%	n. z.
Euro High Yield Bond – Klasse I	0,45%	0,00%	n. z.
Euro High Yield Bond – Klasse Y	1,00%	0,10%	n. z.
Europe – Klasse A	1,50%	0,10%	n. z.
Europe – Klasse I	0,90%	0,00%	n. z.
Europe Absolute – Klasse A p	1,40%	0,10%	20 % der Outperformance, wie im Prospekt beschrieben
Europe Absolute – Klasse A-sek hp	1,40%	0,10%	
Europe Absolute – Klasse I p	0,90%	0,00%	
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A dp	1,40%	0,10%	20 % der Outperformance, wie im Prospekt beschrieben
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A p	1,40%	0,10%	
Europe Long-Short Dynamic - Klasse A-nok h	1,40%	0,10%	
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A-sek hp	1,40%	0,10%	
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I p	0,90%	0,00%	
Europe Long-Short Dynamic - Klasse I-chf hp	0,90%	0,00%	
Europe Long-Short Dynamic - Klasse I-usd hp	0,90%	0,00%	
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse A p	1,55%	0,10%	
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse A-sek h	1,55%	0,10%	n. z.
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse I p	0,99%	0,00%	
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A-sek	0,80%	0,10%	
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse I	0,40%	0,00%	
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A	0,80%	0,10%	
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A d	0,80%	0,10%	



# DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN, MARKETINGGEBÜHREN UND ERFOLGSGEBÜHREN (Fortsetzung)

Teilfonds	Verwaltungs- gebühr in Prozent p. a.	Vertriebsgebühr in Prozent p. a.	Erfolgsgebühr in Prozent p. a.
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse I-nok	0,40%	Entfällt	n. z.
Germany – Klasse A	1,40%	0,10%	n. z.
Germany – Klasse A-nok	1,40%	0,10%	n. z.
Germany – Klasse A-sek	1,40%	0,10%	n. z.
Germany – Klasse I	0,90%	0,00%	n. z.
Global Emerging Markets Leaders* – Klasse A	1,70%	0,10%	n. z.
Global Emerging Markets Leaders* – Klasse I	0,90%	0,00%	n. z.
Global High Dividend – Klasse A	1,60%	0,10%	n. z.
Global High Dividend – Klasse A-nok	1,60%	0,10%	n. z.
Global High Dividend – Klasse A-nok d	1,60%	0,10%	n. z.
Global High Dividend – Klasse A-sek	1,60%	0,10%	n. z.
Global High Dividend – Klasse A-sek d	1,60%	0,10%	n. z.
Global High Dividend – Klasse I	0,90%	0,00%	n. z.
Global Inflation Linked Bond – Klasse A	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond – Klasse A d	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond – Klasse A-sek h	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond – Klasse I	0,50%	0,00%	n. z.
Global Inflation Linked Bond – Klasse Y	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond Short Duration – Klasse A	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond Short Duration – Klasse A d	0,80%	0,10%	n. z.
Global Inflation Linked Bond Short Duration – Klasse I	0,50%	0,00%	n. z.
Nordic Corporate Bond – Klasse A	0,80%	0,10%	n. z.
Nordic Corporate Bond – Klasse A d	0,80%	0,10%	n. z.
Nordic Corporate Bond – Klasse A-sek d h	0,80%	0,10%	n. z.
Nordic Corporate Bond – Klasse I	0,40%	0,00%	n. z.
US High Yield Bond – Klasse A-eur h	1,30%	0,10%	n. z.
US High Yield Bond – Klasse I	0,60%	0,00%	n. z.

\* Siehe Erläuterung 1.

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 5 – VERWAHRSTELLENGEBÜHR SOWIE BETRIEBS- UND VERWALTUNGS-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 2016 effektiv anfallenden jährlichen Sätze sind wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Betriebliche und administrative Aufwendungen</b>
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 d	0,35%
Emerging and Frontier Markets – Klasse A-nok	0,35%
Emerging and Frontier Markets – Klasse A-sek	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%
Emerging Markets Debt Hard Currency – Klasse I-eur h	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 I	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 dp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A-nok h	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse A-sek hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I p	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I chf hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I usd hp	0,25%
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse A p	0,30%
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse A-sek h	0,30%
Europe Long-Short Dynamic Plus – Klasse I p	0,30%
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A-sek	0,15%
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A	0,15%
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse A d	0,15%
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse I	0,15%
European Corporate Sustainable Bond* – Klasse I-nok	0,15%
Germany – Klasse A	0,15%
Germany – Klasse A-nok	0,15%
Germany – Klasse A-sek	0,15%
Germany – Klasse I	0,15%
Global Emerging Markets Leaders* – Klasse A	0,25%
Global Emerging Markets Leaders* – Klasse I	0,25%
Global High Dividend – Klasse A	0,12%

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 5 – VERWAHRSTELLENGEBÜHR SOWIE BETRIEBS- UND VERWALTUNGS-AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Teilfonds	Betriebliche und administrative Aufwendungen
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	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%

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 Verwahrstelle und ihre Transaktionsgebühren sowie der Teil der Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle, 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:

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

### zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

#### **ERLÄUTERUNG 5 – VERWAHRSTELLENGEBÜHR SOWIE BETRIEBS- UND VERWALTUNGS-AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)**

- 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 unverhergesehenen 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.

#### **ERLÄUTERUNG 6 – ZEICHNUNGSSTEUER**

Gemäß geltendem Recht und aktueller Praxis unterliegt der Fonds einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %. Davon ausgenommen sind die Teilfonds oder Anteilsklassen, 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 – WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE UND BESICHERTE WERTPAPIERE**

Der Fonds hatte über erstklassige Finanzinstitute vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

Am 31. Dezember 2016 belief sich der Gesamtwert der vom Teilfonds besicherten Wertpapiere auf:

	Wäh- rung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheit	Netto- erlös
Danske Invest SICAV - Eastern Europe	EUR	-	-	63
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets	EUR	1.130.596	1.187.183	4.077
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency	USD	349.438	356.427	592
Danske Invest SICAV – Euro High Yield Bond	EUR	22.402.030	22.850.072	76.454
Danske Invest SICAV – Europe	EUR	9.336.361	9.803.289	33.210
Danske Invest SICAV – Europe Absolute	EUR	59.459.360	62.432.406	537.670
Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic	EUR	85.672.633	89.956.379	431.755
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus	EUR	4.257.154	4.470.027	20.556
Danske Invest SICAV – Germany	EUR	1.243.030	1.305.205	6.265
Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders*	USD	-	-	232
Danske Invest SICAV – Global High Dividend	EUR	281.293	295.359	1.983
Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond	EUR	255.495	260.609	79
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration	EUR	-	-	40
Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond	EUR	6.566.441	6.697.771	37.466
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond	USD	-	-	3.767

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

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

### zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

#### **ERLÄUTERUNG 7 – WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE UND BESICHERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)**

Die Gegenparteien des Wertpapierleihprogramms sind:

- BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
- BMO NESBITT BURNS INC
- BNP PARIBAS ARBITRAGE
- BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT
- BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES\_SC
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
- CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
- DEUTSCHE BANK AG
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- HSBC BANK PLC
- ING BANK N.V.
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
- NATIXIS
- NOMURA INTERNATIONAL PLC
- RBC DOMINION SECURITIES INC
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
- SOCIETE GENERALE
- THE BANK OF NOVA SCOTIA
- THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC
- UBS AG
- UNICREDIT BANK AG

#### **Sicherungsvereinbarung, gültig bis 14. April 2016**

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.

#### **Sicherungsvereinbarung, aktualisiert zum 15. April 2016**

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

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

### zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

#### ERLÄUTERUNG 7 – WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE UND BESICHERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)

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

\*\* Hauptindex ist der Hauptindex einer akzeptablen Rechtsordnung

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

#### 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 2016 folgende ausstehende Devisenterminkontrakte:

##### Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (USD)
EUR	1.500.000	USD	1.609.943	11/01/2017	USD	(32.150)
USD	1.165.680	EUR	1.040.000	11/01/2017	USD	71.716
						<u>39.566</u>

##### Danske Invest SICAV – Euro High Yield Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	1.261.084	SEK	12.131.790	11/01/2017	EUR	(6.491)
EUR	9.521.221	USD	10.686.000	11/01/2017	EUR	(638.157)
EUR	2.578.086	GBP	2.305.000	11/01/2017	EUR	(112.833)
GBP	585.000	EUR	655.195	11/01/2017	EUR	27.743
SEK	2.271.176	EUR	234.182	11/01/2017	EUR	3.119
USD	2.443.000	EUR	2.234.219	11/01/2017	EUR	88.330
						<u>(638.289)</u>

##### Danske Invest SICAV – Europe Absolute

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	539.802	SEK	5.272.297	11/01/2017	EUR	(11.066)
SEK	264.513.905	EUR	27.468.214	11/01/2017	EUR	169.195
						<u>158.129</u>

# DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 8 – DEVISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

### Danske Invest SICAV – Europe Long-Short Dynamic

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	31.224	SEK	298.974	02/01/2017	EUR	(11)
SEK	4.437.326	EUR	463.419	02/01/2017	EUR	165
CHF	20.000	EUR	18.731	11/01/2017	EUR	(116)
DKK	19.760.108	GBP	2.386.000	11/01/2017	EUR	(126.990)
DKK	28.162.782	CHF	4.079.000	11/01/2017	EUR	(7.628)
DKK	12.222.450	SEK	16.024.000	11/01/2017	EUR	(29.857)
EUR	87.323.508	GBP	76.843.000	11/01/2017	EUR	(2.384.765)
EUR	637.133	NOK	5.793.000	11/01/2017	EUR	(349)
EUR	15.102.005	CHF	16.420.000	11/01/2017	EUR	(181.174)
EUR	120.641.027	SEK	1.173.844.098	11/01/2017	EUR	(2.006.413)
GBP	15.269.000	EUR	17.981.659	11/01/2017	EUR	(156.400)
NOK	6.077.000	EUR	671.732	11/01/2017	EUR	(2.998)
SEK	1.322.772.444	EUR	137.364.206	11/01/2017	EUR	844.038
USD	20.000	EUR	19.232	11/01/2017	EUR	(217)
						<u>(4.052.715)</u>

### Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
CHF	1.331.000	EUR	1.236.616	11/01/2017	EUR	2.236
DKK	6.746.900	GBP	811.000	11/01/2017	EUR	(39.066)
DKK	4.679.232	CHF	684.000	11/01/2017	EUR	(7.108)
DKK	1.131.963	SEK	1.476.000	11/01/2017	EUR	(1.925)
EUR	222	NOK	2.000	11/01/2017	EUR	2
EUR	39.405	DKK	293.000	11/01/2017	EUR	(15)
EUR	9.176.294	GBP	8.018.000	11/01/2017	EUR	(184.088)
EUR	2.422.251	CHF	2.628.000	11/01/2017	EUR	(23.803)
EUR	9.097.617	SEK	87.914.000	11/01/2017	EUR	(87.960)
GBP	2.722.000	EUR	3.166.305	11/01/2017	EUR	11.399
NOK	1.000	EUR	111	11/01/2017	EUR	(1)
SEK	9.000	GBP	771	11/01/2017	EUR	40
SEK	21.168.650	EUR	2.169.027	11/01/2017	EUR	<u>42.752</u>
						<u>(287.537)</u>

### Danske Invest SICAV – European Corporate Sustainable Bond\*

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
DKK	3.000	EUR	403	11/01/2017	EUR	-
EUR	2.647.474	USD	2.974.000	11/01/2017	EUR	(170.480)
EUR	3.428.652	NOK	31.014.000	11/01/2017	EUR	15.698
EUR	538	DKK	4.000	11/01/2017	EUR	-
EUR	11.224.790	SEK	108.204.004	11/01/2017	EUR	(98.982)
NOK	56.501.000	EUR	6.249.324	11/01/2017	EUR	(31.628)
SEK	487.066.257	EUR	50.636.651	11/01/2017	EUR	335.854

# DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 8 – DEVISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Kauf	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
			50.462

### Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
AUD	170.000	USD	127.107	05/01/2017	EUR	(3.987)
AUD	2.000	EUR	1.413	05/01/2017	EUR	(43)
CAD	321.409	USD	243.732	05/01/2017	EUR	(4.122)
CAD	231.000	EUR	162.819	05/01/2017	EUR	228
EUR	19.360	DKK	144.000	05/01/2017	EUR	(10)
EUR	210.779	AUD	301.000	05/01/2017	EUR	4.557
EUR	306	SEK	3.000	05/01/2017	EUR	(8)
EUR	579.788	CAD	834.000	05/01/2017	EUR	(8.878)
EUR	53.108	NZD	80.000	05/01/2017	EUR	398
EUR	468.260	JPY	55.855.000	05/01/2017	EUR	14.827
EUR	5.468.064	USD	5.835.000	05/01/2017	EUR	(61.716)
EUR	3.471.769	GBP	2.961.000	05/01/2017	EUR	(3.041)
GBP	46.000	CAD	77.942	05/01/2017	EUR	(1.032)
GBP	346.608	EUR	413.011	05/01/2017	EUR	(6.259)
SEK	105.000	EUR	10.723	05/01/2017	EUR	265
USD	682.544	EUR	648.424	05/01/2017	EUR	(1.584)
						(70.405)

\* Siehe Erläuterung 1



# DANSKE INVEST SICAV

Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 8 – DEVISENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

### Danske Invest SICAV – Global Inflation Linked Bond Short Duration

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
AUD	1.340.000	USD	1.003.517	05/01/2017	EUR	(32.955)
AUD	15.000	EUR	10.534	05/01/2017	EUR	(257)
CAD	79.000	EUR	55.762	05/01/2017	EUR	(1)
DKK	12.000	EUR	1.613	05/01/2017	EUR	1
EUR	2.230.938	AUD	3.189.000	05/01/2017	EUR	46.077
EUR	3.678.789	CAD	5.235.334	05/01/2017	EUR	(16.479)
EUR	50.579.836	USD	53.555.602	05/01/2017	EUR	(174.275)
EUR	2.798.570	JPY	333.944.000	05/01/2017	EUR	87.603
EUR	206.586	NZD	310.000	05/01/2017	EUR	2.338
EUR	7.402.503	GBP	6.280.000	05/01/2017	EUR	32.763
EUR	284.000	DKK	2.112.000	05/01/2017	EUR	(107)
GBP	336.000	EUR	401.830	05/01/2017	EUR	(7.526)
NZD	4.000	EUR	2.683	05/01/2017	EUR	(47)
USD	2.649.008	EUR	2.505.866	05/01/2017	EUR	4.570
EUR	707.000	USD	736.973	11/01/2017	EUR	8.715
GBP	329.000	USD	410.354	11/01/2017	EUR	(2.767)
						(52.347)

### Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)
EUR	5.364.740	GBP	4.750.000	11/01/2017	EUR	(180.526)
EUR	22.598.963	SEK	217.994.999	11/01/2017	EUR	(177.957)
EUR	7.225.443	NOK	65.328.000	11/01/2017	EUR	36.538
EUR	7.974.257	DKK	59.334.883	11/01/2017	EUR	(8.557)
EUR	11.624.934	USD	13.021.000	11/01/2017	EUR	(754.362)
GBP	49.000	EUR	54.182	11/01/2017	EUR	3.022
SEK	161.364.165	EUR	16.775.888	11/01/2017	EUR	84.047
USD	429.864	SEK	3.933.000	11/01/2017	EUR	(2.266)
						(1.000.061)

### Danske Invest SICAV - US High Yield Bond

	Kauf		Verkauf	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (USD)
EUR	5.953.465	USD	6.657.538	11/01/2017	USD	(395.314)
USD	268.704	EUR	245.652	11/01/2017	USD	10.307
						(385.007)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD)

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

Zum 31. Dezember 2016 hatten die Teilfonds Sub-Funds 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	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
<b>Danske Invest SICAV - Europe Absolute</b>							
ALFA LAVAL AB	(19.208)	SEK	134,97	152,30	(2.925.378)	(34.784)	(305.623)
ALFA LAVAL AB	(17.368)	SEK	151,92	152,30	(2.645.146)	(694)	(276.346)
ALFA LAVAL AB	(40.000)	SEK	153,33	152,30	(6.092.000)	4.310	(636.450)
ALFA LAVAL AB	(79.804)	SEK	139,83	152,30	(12.154.149)	(104.000)	(1.269.780)
ALFA LAVAL AB	(3.514)	SEK	158,22	152,30	(535.182)	2.173	(55.912)
ALFA LAVAL AB	(31.497)	SEK	148,01	152,30	(4.796.993)	(14.126)	(501.156)
ALFA LAVAL AB	(12.413)	SEK	159,55	152,30	(1.890.500)	9.402	(197.506)
ALFA LAVAL AB	(35.196)	SEK	131,16	152,30	(5.360.351)	(77.750)	(560.012)
ALFA LAVAL AB	(48.699)	SEK	125,46	152,30	(7.416.858)	(136.558)	(774.861)
ALFA LAVAL AB	(86.000)	SEK	147,63	152,30	(13.097.800)	(41.989)	(1.368.366)
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	(53.301)	SEK	139,92	152,30	(8.117.742)	(68.938)	(848.085)
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	(6.772)	EUR	113,50	99,86	(676.252)	92.369	(676.252)
ATLAS COPCO AB	(55.228)	EUR	110,73	99,86	(5.515.068)	600.530	(5.515.068)
ATLAS COPCO AB	(22.143)	SEK	178,46	277,7	(6.149.111)	(229.576)	(642.416)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(220.713)	SEK	192,50	277,7	(61.292.000)	(1.964.586)	(6.403.359)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(150.000)	AUD	13,53	11,87	(1.780.500)	170.777	(1.222.787)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(145.000)	AUD	13,36	11,87	(1.721.150)	148.783	(1.182.027)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(140.000)	AUD	10,57	11,87	(1.661.800)	(125.028)	(1.141.268)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(7.383)	AUD	-	11,87	(87.636)	(60.185)	(60.186)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(5.402)	AUD	-	11,87	(64.122)	(44.036)	(44.037)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(5.222)	AUD	-	11,87	(61.985)	(42.569)	(42.569)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(3.241)	AUD	-	11,87	(38.471)	(26.420)	(26.420)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(205.000)	AUD	13,09	11,87	(2.433.350)	172.412	(1.671.142)
BANK OF QUEENSLAND LTD	(5.042)	AUD	-	11,87	(59.849)	(41.102)	(41.102)
CARREFOUR S.A.	(90.000)	AUD	10,86	11,87	(1.068.300)	(62.545)	(733.672)
CARREFOUR S.A.	(16.652)	EUR	26,09	22,65	(377.085)	57.436	(377.085)
CARREFOUR S.A.	(8.254)	EUR	30,30	22,65	(186.912)	63.163	(186.912)
CARREFOUR S.A.	(13.385)	EUR	31,42	22,65	(303.103)	117.510	(303.103)
CARREFOUR S.A.	(7.040)	EUR	-	22,65	(159.421)	(159.420)	(159.421)
CARREFOUR S.A.	(41.292)	EUR	22,15	22,65	(935.057)	(20.516)	(935.057)
CARREFOUR S.A.	(15.646)	EUR	25,37	22,65	(354.304)	42.709	(354.304)
CARREFOUR S.A.	(6.731)	EUR	28,25	22,65	(152.424)	37.703	(152.424)
CARREFOUR S.A.	(34.000)	EUR	26,65	22,65	(769.930)	136.248	(769.930)
CARREFOUR S.A.	(30.000)	EUR	27,56	22,65	(679.350)	147.470	(679.350)
CARREFOUR S.A.	(22.000)	EUR	24,36	22,65	(498.190)	37.819	(498.190)
CARREFOUR S.A.	(13.723)	EUR	25,92	22,65	(310.757)	45.000	(310.757)
CARREFOUR S.A.	(41.609)	EUR	22,41	22,65	(942.236)	(9.757)	(942.236)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(40.000)	EUR	23,27	22,65	(905.800)	24.872	(905.800)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(2.979)	EUR	2885,32	3266,18	(9.729.950)	(1.134.582)	(9.729.950)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	(4.789)	EUR	2913,42	3266,18	(15.641.736)	(1.689.368)	(15.641.736)
DOW JONES STOXX MID 200	(2.500)	EUR	2979,56	3266,18	(8.165.450)	(716.548)	(8.165.450)
DOW JONES STOXX MID 200	(19.343)	EUR	371,18	418,02	(8.085.761)	(906.086)	(8.085.761)
HANG SENG BANK LTD	(10.939)	EUR	395,78	418,02	(4.572.721)	(243.286)	(4.572.721)
HENNES & MAURITZ AB	(155.000)	HKD	128,70	144,30	(22.366.500)	(296.624)	(2.743.028)
HENNES & MAURITZ AB	(50.747)	SEK	258,93	253,80	(12.879.589)	27.172	(1.345.569)
HSBC HOLDINGS PLC	(190.000)	SEK	268,63	253,80	(48.222.000)	294.351	(5.037.897)
HSBC HOLDINGS PLC	(102)	GBP	-	6,53	(666)	(777)	(777)
HSBC HOLDINGS PLC	(2.885)	GBP	-	6,53	(18.825)	(21.981)	(21.981)
HSBC HOLDINGS PLC	(215)	GBP	-	6,53	(1.403)	(1.638)	(1.638)
HSBC HOLDINGS PLC	(3)	GBP	0,10	6,53	(20)	(23)	(23)
HSBC HOLDINGS PLC	(153)	GBP	-	6,53	(998)	(1.166)	(1.166)
HSBC HOLDINGS PLC	(1)	GBP	0,10	6,53	(7)	(8)	(8)
HSBC HOLDINGS PLC	(40)	GBP	0,01	6,53	(261)	(304)	(305)
HSBC HOLDINGS PLC	(1)	GBP	0,10	6,53	(7)	(8)	(8)
HSBC HOLDINGS PLC	(580.564)	GBP	4,20	6,53	(3.788.180)	(1.575.121)	(4.423.356)
HSBC HOLDINGS PLC	(7.840)	GBP	4,20	6,53	(51.156)	(21.271)	(59.733)
HSBC HOLDINGS PLC	(219.957)	GBP	4,28	6,53	(1.435.219)	(577.173)	(1.675.867)
HSBC HOLDINGS PLC	(7.616)	GBP	-	6,53	(49.694)	(58.026)	(58.027)
HSBC HOLDINGS PLC	(16.404)	GBP	-	6,53	(107.036)	(124.983)	(124.983)
HSBC HOLDINGS PLC	(123)	GBP	-	6,53	(803)	(937)	(937)
J.M.AB	(15.112)	GBP	-	6,53	(98.606)	(115.139)	(115.139)
J.M.AB	(8.215)	SEK	230,14	262,60	(2.157.259)	(27.857)	(225.375)
J.M.AB	(18.859)	SEK	227,78	262,60	(4.952.373)	(68.601)	(517.389)
J.M.AB	(38.363)	SEK	221,84	262,60	(10.074.124)	(163.360)	(1.052.474)
J.M.AB	(6.294)	SEK	226,91	262,60	(1.652.804)	(23.467)	(172.673)
J.M.AB	(23.066)	SEK	198,57	262,60	(6.057.132)	(154.291)	(632.807)
J.M.AB	(42.432)	SEK	236,51	262,60	(11.142.643)	(115.666)	(1.164.105)
J.M.AB	(21.000)	SEK	255,89	262,60	(5.514.600)	(14.732)	(576.127)
J.M.AB	(19.204)	SEK	242,28	262,60	(5.042.970)	(40.774)	(526.854)
J.M.AB	(33.796)	SEK	187,90	262,60	(8.874.830)	(263.764)	(927.180)
KONE OYJ -B-	(39.837)	SEK	222,73	262,60	(10.461.196)	(165.949)	(1.092.913)
KONE OYJ -B-	(11.476)	EUR	37,45	42,09	(483.025)	(53.200)	(483.025)
KONE OYJ -B-	(12.000)	EUR	31,08	42,09	(505.080)	(132.086)	(505.080)
KONE OYJ -B-	(8.044)	EUR	36,43	42,09	(338.572)	(45.536)	(338.572)
KONE OYJ -B-	(7.744)	EUR	30,98	42,09	(325.945)	(86.047)	(325.945)
KONE OYJ -B-	(16.716)	EUR	35,72	42,09	(703.576)	(106.438)	(703.576)
KONE OYJ -B-	(17.000)	EUR	38,86	42,09	(715.530)	(54.972)	(715.530)
KONE OYJ -B-	(5.449)	EUR	34,82	42,09	(229.348)	(39.625)	(229.348)
KONE OYJ -B-	(10.126)	EUR	34,50	42,09	(426.203)	(76.904)	(426.203)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(31.255)	EUR	34,80	42,09	(1.315.523)	(227.966)	(1.315.523)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(19.227)	EUR	147,55	179,70	(3.455.092)	(618.148)	(3.455.092)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(5.000)	EUR	154,77	179,70	(898.500)	(124.639)	(898.500)
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(4.651)	EUR	142,42	179,70	(835.785)	(173.410)	(835.785)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	(6.473)	EUR	151,42	179,70	(1.163.198)	(183.055)	(1.163.198)
MARKS AND SPENCER /NEW	(4.300)	EUR	151,49	179,70	(772.710)	(121.313)	(772.710)
MARKS AND SPENCER /NEW	(234.543)	GBP	2,78	3,50	(820.901)	(197.855)	(958.543)
MARKS AND SPENCER /NEW	(266.457)	GBP	4,01	3,50	(932.600)	159.528	(1.088.971)
MARKS AND SPENCER /NEW	(127.614)	GBP	4,14	3,50	(446.649)	95.662	(521.540)
MARKS AND SPENCER /NEW	(117.821)	GBP	3,26	3,50	(412.374)	(32.481)	(481.517)
MARKS AND SPENCER /NEW	(52.256)	GBP	4,34	3,50	(182.896)	50.983	(213.563)
MARKS AND SPENCER /NEW	(163.130)	GBP	4,39	3,50	(570.955)	169.113	(666.689)
MARKS AND SPENCER /NEW	(121.161)	GBP	4,98	3,50	(424.064)	209.765	(495.167)
MARKS AND SPENCER /NEW	(182.333)	GBP	5,09	3,50	(638.166)	338.648	(745.169)
MARKS AND SPENCER /NEW	(300.000)	GBP	3,16	3,50	(1.050.000)	(119.679)	(1.226.057)
NEXT PLC	(194.685)	GBP	3,47	3,50	(681.398)	(7.821)	(795.649)
NEXT PLC	(15.272)	GBP	48,99	49,79	(760.393)	(14.254)	(887.890)
NORMA GROUP	(83.095)	GBP	48,37	49,79	(4.137.300)	(138.255)	(4.831.014)
NORMA GROUP	(13.557)	EUR	43,32	39,83	(539.975)	47.329	(539.975)
NORMA GROUP	(13.875)	EUR	43,34	39,83	(552.641)	48.676	(552.641)
NORMA GROUP	(11.000)	EUR	36,47	39,83	(438.130)	(36.977)	(438.130)
NORMA GROUP	(2.775)	EUR	47,3	39,83	(110.528)	20.739	(110.528)
NORMA GROUP	(17.500)	EUR	40,48	39,83	(697.025)	11.424	(697.025)
NORMA GROUP	(8.193)	EUR	46,61	39,83	(326.327)	55.527	(326.327)
RIGHTMOVE PLC	(4.100)	EUR	41,74	39,83	(163.303)	7.832	(163.303)
RIGHTMOVE PLC	(24.400)	GBP	37,83	39,37	(960.628)	(43.993)	(1.121.699)
RIGHTMOVE PLC	(10.000)	GBP	35,02	39,37	(393.700)	(50.852)	(459.713)
RIGHTMOVE PLC	(50.000)	GBP	33,71	39,37	(1.968.500)	(330.660)	(2.298.564)
RIGHTMOVE PLC	(33.500)	GBP	31,59	39,37	(1.318.895)	(304.233)	(1.540.038)
RIGHTMOVE PLC	(11.500)	GBP	36,30	39,37	(452.755)	(41.257)	(528.670)
RIGHTMOVE PLC	(12.000)	GBP	40,85	39,37	(472.440)	20.774	(551.655)
SANDVIK AB	(16.600)	GBP	39,54	39,37	(653.542)	3.223	(763.123)
SANDVIK AB	(441.577)	SEK	64,55	113,20	(49.986.516)	(2.244.362)	(5.222.241)
SCHAEFFLER AG /PFD	(57.701)	SEK	82,03	113,20	(6.531.753)	(187.902)	(682.392)
SCHAEFFLER AG /PFD	(84.206)	EUR	13,52	13,91	(1.170.884)	(32.092)	(1.170.884)
SCHAEFFLER AG /PFD	(53.000)	EUR	13,38	13,91	(736.965)	(27.826)	(736.965)
SCHAEFFLER AG /PFD	(57.991)	EUR	14,21	13,91	(806.365)	17.768	(806.365)
SCHAEFFLER AG /PFD	(46.009)	EUR	12,90	13,91	(639.755)	(46.065)	(639.755)
SCHAEFFLER AG /PFD	(57.000)	EUR	13,24	13,91	(792.585)	(38.073)	(792.585)
SCHAEFFLER AG /PFD	(25.794)	EUR	14,08	13,91	(358.666)	4.531	(358.666)
SCHAEFFLER AG /PFD	(11.611)	EUR	13,95	13,91	(161.451)	511	(161.451)
SCHAEFFLER AG /PFD	(61.330)	EUR	13,90	13,91	(852.794)	(134)	(852.794)
SKF AB B	(7.059)	EUR	14,32	13,91	(98.155)	2.896	(98.155)
SKF AB B	(26.421)	SEK	125,9	165,70	(4.377.960)	(109.870)	(457.379)
SKF AB B	(333.773)	SEK	127,9	165,70	(55.306.186)	(1.318.094)	(5.778.003)
SNAM AZ	(49.880)	SEK	137,44	165,70	(8.265.116)	(147.291)	(863.481)
STATOIL ASA	(1.714.000)	EUR	3,74	3,97	(6.715.452)	(301.558)	(6.715.452)
STATOIL ASA	(10)	NOK	0,01	159,10	(1.591)	(175)	(175)
STATOIL ASA	(12)	NOK	0,01	159,10	(1.909)	(210)	(210)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
STATOIL ASA	(6.331)	NOK	-	159,10	(1.007.262)	(110.882)	(110.881)
STATOIL ASA	(29.500)	NOK	137,58	159,10	(4.693.450)	(69.883)	(516.664)
STATOIL ASA	(6.305)	NOK	-	159,10	(1.003.126)	(110.426)	(110.426)
STATOIL ASA	(89.441)	NOK	119,12	159,10	(14.230.063)	(393.627)	(1.566.474)
STATOIL ASA	(33)	NOK	0,01	159,10	(5.250)	(578)	(578)
STATOIL ASA	(48.514)	NOK	103,70	159,10	(7.718.577)	(295.873)	(849.676)
STATOIL ASA	(184.909)	NOK	121,68	159,10	(29.419.022)	(761.647)	(3.238.505)
STATOIL ASA	(16)	NOK	0,01	159,10	(2.546)	(280)	(280)
STATOIL ASA	(5)	NOK	0,01	159,10	(796)	(88)	(88)
STATOIL ASA	(15)	NOK	0,01	159,10	(2.387)	(263)	(263)
STATOIL ASA	(12)	NOK	0,01	159,10	(1.909)	(210)	(210)
STATOIL ASA	(32)	NOK	0,01	159,10	(5.091)	(560)	(560)
STATOIL ASA	(3)	NOK	0,01	159,10	(477)	(53)	(53)
STATOIL ASA	(15)	NOK	0,01	159,10	(2.387)	(263)	(263)
STATOIL ASA	(374)	NOK	-	159,10	(59.503)	(6.550)	(6.550)
STATOIL ASA	(1.135)	NOK	-	159,10	(180.579)	(19.878)	(19.878)
STATOIL ASA	(615)	NOK	-	159,10	(97.847)	(10.771)	(10.771)
THE SWATCH GROUP AG	(2.346)	NOK	-	159,10	(373.249)	(41.088)	(41.088)
THE SWATCH GROUP AG	(1.397)	CHF	355,33	316,90	(442.709)	49.957	(412.003)
THE SWATCH GROUP AG	(2.150)	CHF	312,02	316,90	(681.335)	(9.767)	(634.077)
THE SWATCH GROUP AG	(856)	CHF	337,66	316,90	(271.266)	16.534	(252.451)
THE SWATCH GROUP AG	(3.700)	CHF	364,76	316,90	(1.172.530)	164.792	(1.091.202)
THE SWATCH GROUP AG	(1.184)	CHF	288,03	316,90	(375.210)	(31.807)	(349.185)
THE SWATCH GROUP AG	(1.225)	CHF	371,46	316,90	(388.203)	62.195	(361.276)
THE SWATCH GROUP AG	(2.907)	CHF	327,33	316,90	(921.228)	28.222	(857.331)
THE SWATCH GROUP AG	(2.053)	CHF	291,84	316,90	(650.596)	(47.877)	(605.470)
THE SWATCH GROUP AG	(1.764)	CHF	354,62	316,90	(559.012)	61.931	(520.238)
ZOOPLA	(414)	CHF	370,40	316,90	(131.197)	20.613	(122.097)
ZOOPLA	(345.000)	GBP	3,16	3,32	(1.145.055)	(63.549)	(1.337.050)
ZOOPLA	(40.750)	GBP	3,19	3,32	(135.249)	(6.251)	(157.927)
ZOOPLA	(38.796)	GBP	3,20	3,32	(128.764)	(5.546)	(150.354)
ZOOPLA	(181.330)	GBP	3,41	3,32	(601.834)	20.267	(702.746)
ZOOPLA	(299.250)	GBP	3,17	3,32	(993.211)	(53.377)	(1.159.745)
ZOOPLA	(129.874)	GBP	3,19	3,32	(431.052)	(19.738)	(503.332)
<b>Summe</b>						<b>(17.742.580)</b>	<b>(177.662.820)</b>

Zum 31. Dezember 2016 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten (17.742.580) EUR.

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
<b>Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic</b>							
A.P. MOELLER –							
MAERSK A/S B	(3.500)	DKK	10.330,88	11.390,00	(39.865.000)	(498.712)	(5.363.238)
ALFA LAVAL AB	(200.000)	SEK	134,31	152,30	(30.460.000)	(375.935)	(3.182.248)
ALFA LAVAL AB	(84.453)	SEK	135,44	152,30	(12.862.192)	(148.762)	(1.343.752)
ALFA LAVAL AB	(100.000)	SEK	133,00	152,30	(15.230.000)	(201.637)	(1.591.124)
ALFA LAVAL AB	(50.000)	SEK	135,08	152,30	(7.615.000)	(89.956)	(795.562)
ALFA LAVAL AB	(377.229)	SEK	133,80	152,30	(57.451.977)	(729.089)	(6.002.180)
ALFA LAVAL AB	(28.948)	SEK	132,51	152,30	(4.408.780)	(59.852)	(460.599)
ALFA LAVAL AB	(213.998)	SEK	126,41	152,30	(32.591.895)	(578.763)	(3.404.973)
ALFA LAVAL AB	(173.002)	SEK	125,31	152,30	(26.348.205)	(487.839)	(2.752.676)
ALFA LAVAL AB	(286.599)	SEK	137,21	152,30	(43.649.028)	(451.763)	(4.560.145)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
ALFA LAVAL AB	(60.278)	SEK	134,32	152,30	(9.180.339)	(113.216)	(959.098)
ALFA LAVAL AB	(39.722)	SEK	135,18	152,30	(6.049.661)	(71.040)	(632.026)
ALFA LAVAL AB	(270.000)	SEK	124,72	152,30	(41.121.000)	(777.900)	(4.296.034)
ALFA LAVAL AB	(279.094)	SEK	125,98	152,30	(42.506.016)	(767.485)	(4.440.731)
ALFA LAVAL AB	(100.000)	SEK	126,44	152,30	(15.230.000)	(270.196)	(1.591.124)
ALFA LAVAL AB	(40.000)	SEK	137,37	152,30	(6.092.000)	(62.395)	(636.450)
ATLAS COPCO AB	(72.261)	SEK	280,28	277,70	(20.066.880)	19.495	(2.096.447)
ATLAS COPCO AB	(121.542)	SEK	273,40	277,70	(33.752.213)	(54.601)	(3.526.195)
ATLAS COPCO AB	(30.000)	SEK	279,10	277,70	(8.331.000)	4.375	(870.365)
BALFOUR BEATTY PLC	(161.528)	GBP	1,99	2,67	(431.603)	(127.886)	(503.971)
BALFOUR BEATTY PLC	(556.191)	GBP	2,04	2,67	(1.486.142)	(413.637)	(1.735.328)
BALFOUR BEATTY PLC	(196.625)	GBP	1,98	2,67	(525.382)	(159.102)	(613.474)
BALFOUR BEATTY PLC	(385.656)	GBP	1,98	2,67	(1.030.473)	(311.576)	(1.203.255)
BANKINTER SA	(185.000)	EUR	7,20	7,36	(1.361.970)	(30.340)	(1.361.970)
BANKINTER SA	(348.612)	EUR	5,98	7,36	(2.566.482)	(482.651)	(2.566.482)
BANKINTER SA	(185.000)	EUR	7,20	7,36	(1.361.970)	(30.340)	(1.361.970)
BANKINTER SA	(380.000)	EUR	6,17	7,36	(2.797.560)	(452.355)	(2.797.560)
BANKINTER SA	(21.388)	EUR	6,01	7,36	(157.458)	(28.960)	(157.458)
BARRATT DEVEL.PLC	(110.196)	GBP	4,67	4,64	(511.640)	3.577	(597.428)
BELLWAY PLC	(21.458)	GBP	24,10	24,64	(528.725)	(13.580)	(617.378)
BERKELEY GRP HLDGS	(22.531)	GBP	28,32	28,16	(634.473)	4.288	(740.857)
CARREFOUR S.A.	(52.000)	EUR	23,42	22,65	(1.177.540)	40.240	(1.177.540)
CASINO GUICHARD- PERRACH	(28.000)	EUR	45,67	44,93	(1.258.040)	20.600	(1.258.040)
COMPASS GROUP PLC	(425.000)	GBP	13,18	14,83	(6.302.750)	(817.789)	(7.359.551)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(56.557)	EUR	27,84	30,65	(1.733.472)	(158.759)	(1.733.472)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(7.700)	EUR	28,63	30,65	(236.005)	(15.582)	(236.005)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(100.000)	EUR	30,66	30,65	(3.065.000)	505	(3.065.000)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(50.000)	EUR	29,35	30,65	(1.532.500)	(65.003)	(1.532.500)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(50.000)	EUR	30,88	30,65	(1.532.500)	11.665	(1.532.500)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(50.000)	EUR	28,33	29,83	(1.491.500)	(74.867)	(1.491.500)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(40.000)	EUR	33,84	29,83	(1.193.200)	160.393	(1.193.200)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(131.000)	EUR	33,88	29,83	(3.907.730)	530.498	(3.907.730)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(55.176)	EUR	26,83	29,83	(1.645.900)	(165.658)	(1.645.900)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	432,41	463,40	(4.634.000)	(309.916)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.340)	EUR	399,20	463,40	(1.084.356)	(150.238)	(1.084.356)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(21.345)	EUR	392,49	463,40	(9.891.273)	(1.513.626)	(9.891.273)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	398,32	463,40	(4.634.000)	(650.770)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(12.000)	EUR	398,42	463,40	(5.560.800)	(779.781)	(5.560.800)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.560)	EUR	404,67	463,40	(722.904)	(91.619)	(722.904)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(5.000)	EUR	416,76	463,40	(2.317.000)	(233.181)	(2.317.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(7.000)	EUR	447,47	463,40	(3.243.800)	(111.485)	(3.243.800)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(5.000)	EUR	446,51	463,40	(2.317.000)	(84.475)	(2.317.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	439,28	463,40	(4.634.000)	(241.200)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(11.000)	EUR	435,40	463,40	(5.097.400)	(308.012)	(5.097.400)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(16.158)	EUR	392,57	463,40	(7.487.617)	(1.144.445)	(7.487.617)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(5.106)	EUR	442,82	463,40	(2.366.120)	(105.081)	(2.366.120)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(7.000)	EUR	440,21	463,40	(3.243.800)	(162.320)	(3.243.800)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(3.000)	EUR	441,79	463,40	(1.390.200)	(64.833)	(1.390.200)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(5.000)	EUR	442,71	463,40	(2.317.000)	(103.473)	(2.317.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(15.000)	EUR	444,93	463,40	(6.951.000)	(277.014)	(6.951.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	439,51	463,40	(4.634.000)	(238.936)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	438,49	463,40	(4.634.000)	(249.132)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(6.000)	EUR	443,60	463,40	(2.780.400)	(118.793)	(2.780.400)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(5.000)	EUR	441,63	463,40	(2.317.000)	(108.864)	(2.317.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(10.000)	EUR	443,10	463,40	(4.634.000)	(203.016)	(4.634.000)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(13.000)	EUR	439,60	463,40	(6.024.200)	(309.400)	(6.024.200)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(72.031)	EUR	257,80	268,15	(19.315.113)	(745.521)	(19.315.113)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(27.600)	EUR	256,53	268,15	(7.400.940)	(320.712)	(7.400.940)
DJ STOXX 600 BANKS PRICE EUR	(45.486)	EUR	172,66	169,31	(7.701.235)	152.424	(7.701.235)
DJ STOXX 600 FOOD AND BEVERAGES	(15.340)	EUR	574,22	607,35	(9.316.749)	(508.262)	(9.316.749)
DJ STOXX 600 RETAIL	(54.000)	EUR	299,74	311,91	(16.843.140)	(657.180)	(16.843.140)
DJ STOXX 600 TECHNOLOGY	(53.533)	EUR	330,96	367,63	(19.680.337)	(1.963.055)	(19.680.337)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(5.000)	EUR	393,92	423,71	(2.118.550)	(148.972)	(2.118.550)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(20.000)	EUR	365,82	423,71	(8.474.200)	(1.157.888)	(8.474.200)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(4.434)	EUR	378,11	423,71	(1.878.730)	(202.207)	(1.878.730)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(25.097)	EUR	333,59	423,71	(10.633.850)	(2.261.742)	(10.633.850)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(5.000)	EUR	393,71	423,71	(2.118.550)	(150.025)	(2.118.550)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(1.887)	EUR	386,16	423,71	(799.541)	(70.862)	(799.541)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(17.300)	EUR	429,08	540,06	(9.343.038)	(1.919.954)	(9.343.038)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(10.000)	EUR	431,76	540,06	(5.400.600)	(1.083.000)	(5.400.600)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(14.000)	EUR	436,22	540,06	(7.560.840)	(1.453.730)	(7.560.840)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(13.122)	EUR	446,22	540,06	(7.086.667)	(1.231.428)	(7.086.667)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(20.700)	EUR	341,84	359,94	(7.450.758)	(374.670)	(7.450.758)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(58.800)	EUR	341,27	359,94	(21.164.472)	(1.097.796)	(21.164.472)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(10.908)	EUR	341,27	359,94	(3.926.226)	(203.652)	(3.926.226)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(10.000)	EUR	341,32	359,94	(3.599.400)	(186.186)	(3.599.400)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(8.800)	EUR	340,62	359,94	(3.167.472)	(169.997)	(3.167.472)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(7.607)	EUR	346,78	359,94	(2.738.064)	(100.116)	(2.738.064)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(17.300)	EUR	343,15	359,94	(6.226.962)	(290.412)	(6.226.962)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(10.908)	EUR	341,27	359,94	(3.926.226)	(203.652)	(3.926.226)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(8.942)	EUR	359,98	359,94	(3.218.583)	358	(3.218.583)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(6.600)	EUR	343,07	359,94	(2.375.604)	(111.363)	(2.375.604)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(20.120)	EUR	359,98	359,94	(7.241.993)	805	(7.241.993)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(8.942)	EUR	359,98	359,94	(3.218.583)	358	(3.218.583)
ETAB COLRUYT	(30.000)	EUR	44,11	46,71	(1.401.150)	(77.880)	(1.401.150)
ETAB COLRUYT	(21.173)	EUR	49,20	46,71	(988.885)	52.886	(988.885)
ETAB COLRUYT	(66.000)	EUR	47,95	46,71	(3.082.530)	82.036	(3.082.530)
ETAB COLRUYT	(30.000)	EUR	44,96	46,71	(1.401.150)	(52.274)	(1.401.150)
ETAB COLRUYT	(28.827)	EUR	49,73	46,71	(1.346.365)	87.078	(1.346.365)
ETAB COLRUYT	(34.139)	EUR	41,93	46,71	(1.594.462)	(163.045)	(1.594.462)
ETAB COLRUYT	(45.000)	EUR	49,87	46,71	(2.101.725)	142.268	(2.101.725)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(210.000)	EUR	18,35	19,03	(3.996.300)	(142.621)	(3.996.300)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(4.167)	EUR	18,47	19,03	(79.298)	(2.338)	(79.298)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(20.833)	EUR	18,37	19,03	(396.452)	(13.771)	(396.452)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(390.000)	EUR	18,94	19,03	(7.421.700)	(37.050)	(7.421.700)
GIVAUDAN SA /REG.	(1.400)	CHF	1.800,87	1.852,00	(2.592.800)	(66.619)	(2.412.961)
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(9.333)	EUR	103,29	102,80	(959.432)	4.540	(959.432)
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(4.600)	EUR	103,91	102,80	(472.880)	5.124	(472.880)
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(5.746)	EUR	103,21	102,80	(590.689)	2.348	(590.689)
HENKEL / VORZUG	(21.257)	EUR	105,92	113,80	(2.419.047)	(167.597)	(2.419.047)
HENKEL / VORZUG	(26.743)	EUR	105,79	113,80	(3.043.353)	(214.150)	(3.043.353)
HSBC HOLDINGS PLC	(6.202)	GBP	6,80	6,53	(40.468)	1.963	(47.253)
HSBC HOLDINGS PLC	(352.298)	GBP	6,27	6,53	(2.298.744)	(106.133)	(2.684.182)



# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
HSBC HOLDINGS PLC	(355.297)	GBP	6,27	6,53	(2.318.313)	(107.037)	(2.707.031)
HSBC HOLDINGS PLC	(3.203)	GBP	6,80	6,53	(20.900)	1.014	(24.404)
ING GROUP NV	(223.623)	EUR	12,66	13,26	(2.965.241)	(133.168)	(2.965.241)
ING GROUP NV	(462.377)	EUR	12,74	13,26	(6.131.119)	(240.898)	(6.131.119)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(28.392)	EUR	73,55	76,68	(2.177.099)	(88.901)	(2.177.099)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(25.823)	EUR	73,72	76,68	(1.980.108)	(76.315)	(1.980.108)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(51.958)	EUR	96,46	76,68	(3.984.139)	1.027.775	(3.984.139)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(150.000)	EUR	13,03	14,46	(2.169.000)	(214.217)	(2.169.000)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(40.081)	EUR	14,44	14,46	(579.571)	(748)	(579.571)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(20.755)	EUR	13,04	14,46	(300.117)	(29.371)	(300.117)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(64.003)	EUR	14,47	14,46	(925.483)	429	(925.483)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(38.853)	EUR	12,98	14,46	(561.814)	(57.483)	(561.814)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(93.000)	EUR	14,80	14,46	(1.344.780)	31.769	(1.344.780)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(50.000)	CHF	127,74	135,40	(6.770.000)	(356.595)	(6.300.426)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(19.334)	CHF	139,49	135,40	(2.617.824)	73.658	(2.436.249)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(80.000)	CHF	132,13	135,40	(10.832.000)	(243.216)	(10.080.682)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(11.815)	CHF	136,77	135,40	(1.599.751)	15.014	(1.488.791)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(31.008)	CHF	136,30	135,40	(4.198.483)	25.942	(3.907.272)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(7.177)	CHF	137,17	135,40	(971.766)	11.801	(904.363)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(5.666)	CHF	139,00	135,40	(767.176)	18.980	(713.964)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(12.000)	CHF	134,24	135,40	(1.624.800)	(12.993)	(1.512.102)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(8.000)	CHF	134,40	135,40	(1.083.200)	(7.444)	(1.008.068)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(15.000)	CHF	138,32	135,40	(2.031.000)	40.720	(1.890.128)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(20.000)	CHF	137,66	135,40	(2.708.000)	42.108	(2.520.170)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(15.000)	CHF	140,40	135,40	(2.031.000)	69.749	(1.890.128)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(359)	CHF	137,44	135,40	(48.609)	682	(45.237)
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	(15.000)	CHF	140,13	135,40	(2.031.000)	66.094	(1.890.128)
MAPFRE SA	(1.070.864)	EUR	2,77	2,89	(3.094.797)	(125.789)	(3.094.797)
MAPFRE SA	(529.136)	EUR	2,79	2,89	(1.529.203)	(52.742)	(1.529.203)
METRO AG	(87.500)	EUR	25,83	30,98	(2.710.313)	(449.916)	(2.710.313)
METSO CORP	(6.595)	EUR	27,24	27,10	(178.725)	936	(178.725)
METSO CORP	(83.945)	EUR	27,46	27,10	(2.274.910)	30.096	(2.274.910)
METSO CORP	(39.747)	EUR	27,50	27,10	(1.077.144)	15.831	(1.077.144)
METSO CORP	(14.092)	EUR	27,39	27,10	(381.893)	4.131	(381.893)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMENSAKT	(11.500)	EUR	175,30	178,70	(2.055.050)	(39.127)	(2.055.050)
NETS A/S	(50.000)	DKK	126,94	123,20	(6.160.000)	25.173	(828.736)
NETS A/S	(270.000)	DKK	129,47	123,20	(33.264.000)	227.837	(4.475.172)
NETS A/S	(45.000)	DKK	127,04	123,20	(5.544.000)	23.229	(745.862)
NETS A/S	(105.142)	DKK	126,02	123,20	(12.953.494)	39.951	(1.742.698)
PERSIMMON PLC	(29.653)	GBP	17,39	17,60	(521.893)	(7.226)	(609.400)
RENTOKIL INITIAL PLC	(163.636)	GBP	2,17	2,21	(361.145)	(7.936)	(421.699)
RENTOKIL INITIAL PLC	(1.000.000)	GBP	2,11	2,21	(2.207.000)	(107.429)	(2.577.054)
RENTOKIL INITIAL PLC	(227.273)	GBP	2,15	2,21	(501.592)	(15.286)	(585.695)
RENTOKIL INITIAL PLC	(909.091)	GBP	2,14	2,21	(2.006.364)	(73.572)	(2.342.777)
SAMPO PLC A	(23.333)	EUR	43,67	42,49	(991.419)	27.621	(991.419)
SAMPO PLC A	(34.303)	EUR	43,20	42,49	(1.457.534)	24.470	(1.457.534)
SAMPO PLC A	(35.941)	EUR	43,37	42,49	(1.527.133)	31.617	(1.527.133)
SANDVIK AB	(460.000)	SEK	91,77	113,20	(52.072.000)	(1.030.083)	(5.440.118)
SANDVIK AB	(230.000)	SEK	100,17	113,20	(26.036.000)	(313.036)	(2.720.059)
SANDVIK AB	(150.000)	SEK	109,61	113,20	(16.980.000)	(56.277)	(1.773.952)
SECURITAS AB B	(210.000)	SEK	146,25	142,60	(29.946.000)	80.080	(3.128.548)
SGS SA /NOM.	(4.700)	CHF	1.999,84	2.060,00	(9.682.000)	(263.149)	(9.010.447)
SIEMENS AG /NAM. SKANDINAV. ENSK.	(34.398)	EUR	114,63	115,95	(3.988.448)	(45.563)	(3.988.448)
BANKEN A SKANDINAV. ENSK.	(550.000)	SEK	91,85	95,70	(52.635.000)	(221.221)	(5.498.936)
BANKEN A	(550.000)	SEK	91,85	95,70	(52.635.000)	(221.221)	(5.498.936)
STATOIL ASA	(13.557)	NOK	142,99	159,10	(2.156.919)	(24.048)	(237.438)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(151.416)	SEK	121,99	126,60	(19.169.266)	(72.852)	(2.002.671)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(172.684)	SEK	119,51	126,60	(21.861.794)	(127.914)	(2.283.967)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(31.900)	SEK	121,93	126,60	(4.038.540)	(15.574)	(421.918)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(385.930)	SEK	119,40	126,60	(48.858.738)	(290.121)	(5.104.419)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(350.000)	SEK	105,01	126,60	(44.310.000)	(789.329)	(4.629.199)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(593.350)	SEK	129,30	126,60	(75.118.110)	167.370	(7.847.814)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(593.350)	SEK	129,30	126,60	(75.118.110)	167.370	(7.847.814)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(250.000)	SEK	101,53	126,60	(31.650.000)	(654.771)	(3.306.570)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(215.000)	SEK	101,18	126,60	(27.219.000)	(571.071)	(2.843.651)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(1.070)	SEK	119,77	126,60	(135.462)	(763)	(14.152)
SYMRISE AG	(100.000)	EUR	54,79	57,97	(5.797.000)	(317.973)	(5.797.000)
TAYLOR WIMPEY PLC	(362.348)	GBP	1,54	1,53	(552.943)	4.273	(645.657)
TESCO PLC	(163.609)	GBP	2,11	2,04	(334.171)	12.653	(390.203)
TESCO PLC	(586.066)	GBP	2,13	2,04	(1.197.040)	58.142	(1.397.751)
TESCO PLC	(750.325)	GBP	2,19	2,04	(1.532.539)	125.813	(1.789.504)
TESCO PLC	(500.000)	GBP	2,03	2,04	(1.021.250)	(5.955)	(1.192.486)
TRAVIS PERKINS PLC	(35.764)	GBP	14,45	14,62	(522.870)	(7.195)	(610.541)
VALEO SA	(48.231)	EUR	54,78	54,00	(2.604.474)	37.416	(2.604.474)
VALEO SA	(23.602)	EUR	54,80	54,00	(1.274.508)	18.906	(1.274.508)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(100.524)	GBP	2,23	2,30	(231.004)	(7.673)	(269.737)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(16.157)	GBP	2,24	2,30	(37.129)	(1.058)	(43.354)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(282.796)	GBP	2,22	2,30	(649.865)	(26.196)	(758.830)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(418.848)	GBP	2,24	2,30	(962.513)	(29.766)	(1.123.900)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(781.675)	GBP	2,25	2,30	(1.796.289)	(46.185)	(2.097.478)
WOLSELEY PLC	(12.897)	GBP	49,30	49,49	(638.273)	(2.909)	(745.294)
WORLDLINE SA	(4.566)	EUR	19,01	26,75	(122.118)	(35.315)	(122.118)
WORLDLINE SA	(25.160)	EUR	19,08	26,75	(672.904)	(192.888)	(672.904)
WORLDLINE SA	(34.475)	EUR	18,94	26,75	(922.034)	(269.206)	(922.034)
WORLDLINE SA	(39.718)	EUR	19,39	26,75	(1.062.258)	(292.256)	(1.062.258)
WORLDLINE SA	(2.201)	EUR	19,05	26,75	(58.866)	(16.945)	(58.866)
WORLDPAY GROUP PLC	(103.448)	GBP	2,73	2,68	(277.034)	6.872	(323.485)
WORLDPAY GROUP PLC	(344.828)	GBP	2,73	2,68	(923.449)	19.867	(1.078.287)
WORLDPAY GROUP PLC	(330.147)	GBP	2,64	2,68	(884.134)	(15.645)	(1.032.379)
WORLDPAY GROUP PLC	(1.034.483)	GBP	2,72	2,68	(2.770.345)	52.666	(3.234.858)
WORLDPAY GROUP PLC	(131.477)	GBP	2,67	2,68	(352.095)	(507)	(411.132)
WORLDPAY GROUP PLC	(228.092)	GBP	2,71	2,68	(610.830)	8.842	(713.250)
WORLDPAY GROUP PLC	(335.132)	GBP	2,64	2,68	(897.484)	(14.987)	(1.047.967)
<b>Summe</b>						<b>(38.765.036)</b>	<b>(621.241.283)</b>

Zum 31. Dezember 2016 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten (38.765.036) EUR.

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
<b>Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus</b>							
ALFA LAVAL AB	(35.144)	SEK	133,80	152,30	(5.352.431)	(67.925)	(559.185)
ALFA LAVAL AB	(8.322)	SEK	132,51	152,30	(1.267.441)	(17.206)	(132.413)
ALFA LAVAL AB	(25.000)	SEK	135,08	152,30	(3.807.500)	(44.978)	(397.781)
ALFA LAVAL AB	(15.000)	SEK	125,98	152,30	(2.284.500)	(41.249)	(238.669)
ALFA LAVAL AB	(15.000)	SEK	126,44	152,30	(2.284.500)	(40.529)	(238.669)
ALFA LAVAL AB	(37.998)	SEK	125,31	152,30	(5.787.095)	(107.148)	(604.595)
ALFA LAVAL AB	(47.002)	SEK	126,41	152,30	(7.158.405)	(127.118)	(747.860)
ALFA LAVAL AB	(45.000)	SEK	124,16	152,30	(6.853.500)	(132.287)	(716.006)
ALFA LAVAL AB	(24.281)	SEK	135,44	152,30	(3.697.996)	(42.771)	(386.341)
ALLIANZ SE/NAM. VINKULIERT	15.937	EUR	151,20	155,40	2.476.610	66.935	2.476.610
ATLAS COPCO AB	(22.264)	SEK	273,40	277,70	(6.182.713)	(10.002)	(645.927)
ATLAS COPCO AB	(7.000)	SEK	279,75	277,70	(1.943.900)	1.496	(203.085)
ATLAS COPCO AB	(9.000)	SEK	280,28	277,70	(2.499.300)	2.428	(261.109)
AXA	45.000	EUR	22,14	23,81	1.071.225	74.925	1.071.225
BALFOUR BEATTY PLC	(88.998)	GBP	1,98	2,67	(237.803)	(71.903)	(277.676)
BALFOUR BEATTY PLC	(45.375)	GBP	1,98	2,67	(121.242)	(36.716)	(141.571)
BALFOUR BEATTY PLC	(37.276)	GBP	1,99	2,67	(99.601)	(29.512)	(116.302)
BALFOUR BEATTY PLC	(128.351)	GBP	2,04	2,67	(342.954)	(95.454)	(400.458)
BANKINTER SA	(64.765)	EUR	5,98	7,36	(476.800)	(89.667)	(476.800)
BANKINTER SA	(96.500)	EUR	7,20	7,36	(710.433)	(15.826)	(710.433)
BANKINTER SA	(5.235)	EUR	6,01	7,36	(38.540)	(7.088)	(38.540)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
BANKINTER SA	(96.500)	EUR	7,20	7,36	(710.433)	(15.826)	(710.433)
BARRATT DEVEL.PLC	(26.963)	GBP	4,71	4,64	(125.189)	2.263	(146.180)
BCO BILBAO VIZ.							
ARGENTARIA/NAM.	(1.274)	EUR	-	6,38	(8.128)	(8.128)	(8.128)
BELLWAY PLC	(5.252)	GBP	24,43	24,64	(129.409)	(1.261)	(151.108)
BERKELEY GRP HLDGS	(5.521)	GBP	28,38	28,16	(155.471)	1.392	(181.540)
BUNZL PLC	(12.000)	GBP	23,75	20,84	(250.080)	40.821	(292.012)
BUNZL PLC	(10.714)	GBP	20,16	20,84	(223.280)	(8.446)	(260.718)
BUNZL PLC	(1.286)	GBP	20,26	20,84	(26.800)	(874)	(31.294)
DANSKE BANK AS	105.000	DKK	212,37	215,20	22.596.000	39.960	3.039.953
DANSKE BANK AS	2.750	DKK	184,98	215,20	591.800	11.182	79.618
DANSKE BANK AS	453	DKK	213,81	215,20	97.486	85	13.115
DANSKE BANK AS	1.350	DKK	203,30	215,20	290.520	2.161	39.085
DANSKE BANK AS	2.950	DKK	203,56	215,20	634.840	4.620	85.408
DANSKE BANK AS	2.500	DKK	199,48	215,20	538.000	5.286	72.380
DANSKE BANK AS	2.225	DKK	190,47	215,20	478.820	7.403	64.418
DANSKE BANK AS	1.900	DKK	185,95	215,20	408.880	7.478	55.009
DANSKE BANK AS	3.524	DKK	182,51	215,20	758.365	15.497	102.027
DANSKE BANK AS	55.000	DKK	183,13	215,20	11.836.000	237.270	1.592.356
DANSKE BANK AS	2.350	DKK	180,12	215,20	505.720	11.089	68.037
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(10.000)	EUR	29,34	30,65	(306.500)	(13.142)	(306.500)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(23.200)	EUR	27,23	30,65	(711.080)	(79.364)	(711.080)
DEUTSCHE ANN /NAMEN	(35.000)	EUR	30,66	30,65	(1.072.750)	177	(1.072.750)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(35.000)	EUR	26,83	29,83	(1.044.050)	(105.082)	(1.044.050)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(16.600)	EUR	33,88	29,83	(495.178)	67.223	(495.178)
DEUTSCHE WOHNEN AG	(20.000)	EUR	28,02	29,83	(596.600)	(36.248)	(596.600)
DFDS A/S	2.600	DKK	230,20	321,50	835.900	31.936	112.458
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.212)	EUR	398,85	463,40	(1.025.041)	(142.794)	(1.025.041)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.000)	EUR	438,60	463,40	(926.800)	(49.605)	(926.800)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.200)	EUR	439,28	463,40	(1.019.480)	(53.064)	(1.019.480)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.053)	EUR	392,49	463,40	(951.360)	(145.583)	(951.360)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.100)	EUR	390,89	463,40	(973.140)	(152.280)	(973.140)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(600)	EUR	395,22	463,40	(278.040)	(40.908)	(278.040)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.000)	EUR	408,28	463,40	(463.400)	(55.116)	(463.400)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(3.000)	EUR	439,60	463,40	(1.390.200)	(71.400)	(1.390.200)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(900)	EUR	442,44	463,40	(417.060)	(18.868)	(417.060)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(6.000)	EUR	443,10	463,40	(2.780.400)	(121.809)	(2.780.400)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.000)	EUR	441,63	463,40	(463.400)	(21.773)	(463.400)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(2.000)	EUR	438,60	463,40	(926.800)	(49.605)	(926.800)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(1.900)	EUR	438,66	463,40	(880.460)	(47.004)	(880.460)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(3.000)	EUR	444,94	463,40	(1.390.200)	(55.366)	(1.390.200)
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	(3.400)	EUR	438,66	463,40	(1.575.560)	(84.112)	(1.575.560)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(4.900)	EUR	256,53	268,15	(1.313.935)	(56.938)	(1.313.935)
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	(8.800)	EUR	257,80	268,15	(2.359.720)	(91.080)	(2.359.720)
DJ STOXX 600 BANKS PRICE EUR	(7.200)	EUR	172,83	169,31	(1.219.032)	25.353	(1.219.032)
DJ STOXX 600 RETAIL	(9.000)	EUR	279,56	311,91	(2.807.190)	(291.131)	(2.807.190)
DJ STOXX 600 TECHNOLOGY	(9.389)	EUR	330,96	367,63	(3.451.678)	(344.295)	(3.451.678)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(4.000)	EUR	389,20	423,71	(1.694.840)	(138.040)	(1.694.840)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(3.850)	EUR	366,31	423,71	(1.631.284)	(221.004)	(1.631.284)
DOW JONES 600- CONS. & MAT.	(3.000)	EUR	385,18	423,71	(1.271.130)	(115.580)	(1.271.130)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(1.700)	EUR	449,19	540,06	(918.102)	(154.473)	(918.102)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(5.508)	EUR	479,36	540,06	(2.974.650)	(334.356)	(2.974.650)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(400)	EUR	406,99	540,06	(216.024)	(53.227)	(216.024)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(2.700)	EUR	427,67	540,06	(1.458.162)	(303.465)	(1.458.162)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	(900)	EUR	425,18	540,06	(486.054)	(103.392)	(486.054)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(2.255)	EUR	341,27	359,94	(811.665)	(42.101)	(811.665)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(2.255)	EUR	341,27	359,94	(811.665)	(42.101)	(811.665)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(1.000)	EUR	360,10	359,94	(359.940)	157	(359.940)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(7.000)	EUR	359,98	359,94	(2.519.580)	280	(2.519.580)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(3.650)	EUR	341,84	359,94	(1.313.781)	(66.065)	(1.313.781)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(6.350)	EUR	341,27	359,94	(2.285.619)	(118.555)	(2.285.619)
DOW JONES STOXX 600 PRICE IX	(5.600)	EUR	343,52	359,94	(2.015.664)	(91.965)	(2.015.664)
DSV	9.000	DKK	317,50	315,60	2.840.400	(2.297)	382.133
DSV	14.034	DKK	290,94	315,60	4.429.130	46.552	595.873
DSV	19.000	DKK	324,17	315,60	5.996.400	(21.907)	806.726
ETAB COLRUYT	(485)	EUR	46,39	46,71	(22.652)	(152)	(22.652)
ETAB COLRUYT	(3.900)	EUR	45,43	46,71	(182.150)	(4.991)	(182.150)
ETAB COLRUYT	(9.828)	EUR	44,98	46,71	(459.017)	(16.957)	(459.017)
ETAB COLRUYT	(32.515)	EUR	46,39	46,71	(1.518.613)	(10.301)	(1.518.613)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(35.000)	EUR	18,29	19,03	(666.050)	(26.049)	(666.050)
GAMESA CORP. TECNOLOGICA SA	(85.000)	EUR	18,39	19,03	(1.617.550)	(54.689)	(1.617.550)
GIVAUDAN SA /REG.	(250)	CHF	1.800,87	1.852,00	(463.000)	(11.896)	(430.886)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
GRAND CITY PROPERTIES	4.135	EUR	17,02	16,80	69.447	(945)	69.447
GRAND CITY PROPERTIES	20.000	EUR	16,23	16,80	335.900	11.314	335.900
GRAND CITY PROPERTIES	20.000	EUR	16,19	16,80	335.900	12.106	335.900
GRAND CITY PROPERTIES	25.000	EUR	19,05	16,80	419.875	(56.380)	419.875
GRAND CITY PROPERTIES	10.000	EUR	16,21	16,80	167.950	5.824	167.950
GRAND CITY PROPERTIES	14.427	EUR	18,10	16,80	242.301	(18.803)	242.301
GRAND CITY PROPERTIES	12.500	EUR	18,11	16,80	209.938	(16.402)	209.938
GRAND CITY PROPERTIES	12.000	EUR	18,40	16,80	201.540	(19.223)	201.540
GRAND CITY PROPERTIES	9.073	EUR	18,52	16,80	152.381	(15.624)	152.381
GRAND CITY PROPERTIES	10.000	EUR	19,02	16,80	167.950	(22.231)	167.950
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(1.161)	EUR	103,21	102,80	(119.351)	475	(119.351)
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(1.885)	EUR	103,29	102,80	(193.778)	917	(193.778)
HANNOVER RUECKVE./ NAMEN AKT	(929)	EUR	103,91	102,80	(95.501)	1.035	(95.501)
HAPAG-LLOYD AG	(9.389)	EUR	18,49	21,60	(202.802)	(29.209)	(202.802)
HAPAG-LLOYD AG	(1.863)	EUR	17,50	21,60	(40.241)	(7.642)	(40.241)
HAPAG-LLOYD AG	(3.130)	EUR	17,48	21,60	(67.608)	(12.889)	(67.608)
HAPAG-LLOYD AG	(8.778)	EUR	17,08	21,60	(189.605)	(39.691)	(189.605)
HAPAG-LLOYD AG	(2.257)	EUR	19,78	21,60	(48.751)	(4.109)	(48.751)
HAPAG-LLOYD AG	(15.751)	EUR	19,43	21,60	(340.222)	(34.245)	(340.222)
HAPAG-LLOYD AG	(10.000)	EUR	17,12	21,60	(216.000)	(44.762)	(216.000)
HAPAG-LLOYD AG	(261)	EUR	19,62	21,60	(5.638)	(518)	(5.638)
HAPAG-LLOYD AG	(13.477)	EUR	19,73	21,60	(291.103)	(25.227)	(291.103)
HAPAG-LLOYD AG	(511)	EUR	19,79	21,60	(11.038)	(923)	(11.038)
HAPAG-LLOYD AG	(1.840)	EUR	17,25	21,60	(39.744)	(8.010)	(39.744)
HAPAG-LLOYD AG	(2.743)	EUR	19,73	21,60	(59.249)	(5.140)	(59.249)
HENKEL / VORZUG	(9.000)	EUR	106,46	113,80	(1.024.200)	(66.035)	(1.024.200)
HSBC HOLDINGS PLC	(64.937)	GBP	6,27	6,53	(423.714)	(19.563)	(494.759)
HSBC HOLDINGS PLC	(1.725)	GBP	6,80	6,53	(11.256)	546	(13.143)
HSBC HOLDINGS PLC	(66.663)	GBP	6,27	6,53	(434.976)	(20.083)	(507.910)
ING GROUP NV	(87.623)	EUR	12,74	13,26	(1.161.881)	(45.652)	(1.161.881)
ING GROUP NV	(42.377)	EUR	12,66	13,26	(561.919)	(25.236)	(561.919)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(4.924)	EUR	103,36	76,68	(377.572)	131.391	(377.572)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(88)	EUR	-	76,68	(6.748)	(6.748)	(6.748)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(44)	EUR	-	76,68	(3.374)	(3.374)	(3.374)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(100)	EUR	-	76,68	(7.668)	(7.668)	(7.668)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(10.300)	EUR	96,49	76,68	(789.804)	204.067	(789.804)
ISS A/S	5.242	DKK	236,84	237,80	1.246.548	676	167.704
ISS A/S	11.700	DKK	265,16	237,80	2.782.260	(43.064)	374.311
ISS A/S	2.029	DKK	269,62	237,80	482.496	(8.686)	64.913
ISS A/S	2.000	DKK	269,97	237,80	475.600	(8.655)	63.985
J.SAINSBURY PLC	130.000	GBP	2,46	2,49	323.180	3.522	377.369
J.SAINSBURY PLC	130.000	GBP	2,42	2,49	323.180	9.681	377.369
J.SAINSBURY PLC	26.713	GBP	2,80	2,49	66.409	(9.767)	77.543

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
JERONIMO MARTINS							
SGPS SA	(23.106)	EUR	12,10	14,46	(334.113)	(54.597)	(334.113)
KION GROUP	2.726	EUR	44,12	52,58	143.333	23.050	143.333
KION GROUP	15.092	EUR	44,36	52,58	793.537	124.019	793.537
KION GROUP	3.000	EUR	47,98	52,58	157.740	13.794	157.740
KION GROUP	4.500	EUR	53,92	52,58	236.610	(6.026)	236.610
KION GROUP	7.660	EUR	53,63	52,58	402.763	(8.045)	402.763
KONE OYJ -B-	(5.000)	EUR	41,33	42,09	(210.450)	(3.784)	(210.450)
KONE OYJ -B-	(3.020)	EUR	40,33	42,09	(127.112)	(5.323)	(127.112)
KONINKLIJKE AHOLD NV	77.730	EUR	18,89	19,74	1.534.002	66.015	1.534.002
KONINKLIJKE AHOLD NV	12.500	EUR	20,07	19,74	246.688	(4.211)	246.688
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	80.000	EUR	3,98	4,37	349.760	31.066	349.760
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	14.238	EUR	4,07	4,37	62.249	4.368	62.249
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	35.762	EUR	4,06	4,37	156.351	11.247	156.351
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	90.000	EUR	4,11	4,37	393.480	23.211	393.480
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	50.000	EUR	4,06	4,37	218.600	15.795	218.600
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	56.000	EUR	4,64	4,37	244.832	(14.786)	244.832
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	15.239	EUR	4,95	4,37	66.625	(8.838)	66.625
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	10.224	EUR	4,88	4,37	44.699	(5.208)	44.699
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	300.214	EUR	4,91	4,37	1.312.536	(160.838)	1.312.536
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	27.066	EUR	4,93	4,37	118.333	(15.088)	118.333
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	152.323	EUR	4,43	4,37	665.956	(8.896)	665.956
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	67.747	EUR	4,92	4,37	296.190	(37.340)	296.190
KONINKLIJKE BAM							
GROEP NV	27.305	EUR	5,01	4,37	119.377	(17.308)	119.377
KUEHNE +NAGEL							
INTERNATIONAL	(2.000)	CHF	137,66	135,40	(270.800)	4.211	(252.017)
KUEHNE +NAGEL							
INTERNATIONAL	(247)	CHF	135,25	135,40	(33.444)	(36)	(31.124)
KUEHNE +NAGEL							
INTERNATIONAL	(6.000)	CHF	136,79	135,40	(812.400)	7.749	(756.051)
KUEHNE +NAGEL							
INTERNATIONAL	(5.000)	CHF	135,70	135,40	(677.000)	1.374	(630.043)
KUEHNE +NAGEL							
INTERNATIONAL	(15.000)	CHF	138,26	135,40	(2.031.000)	39.875	(1.890.128)
MAPFRE SA	(98.221)	EUR	2,79	2,89	(283.859)	(9.790)	(283.859)
MAPFRE SA	(198.779)	EUR	2,77	2,89	(574.471)	(23.350)	(574.471)
METRO AG	(15.755)	EUR	25,93	30,98	(488.011)	(79.532)	(488.011)
METSO CORP	(8.204)	EUR	27,50	27,10	(222.328)	3.268	(222.328)
METSO CORP	(2.908)	EUR	27,39	27,10	(78.807)	852	(78.807)
METSO CORP	(1.361)	EUR	27,24	27,10	(36.883)	193	(36.883)
METSO CORP	(17.325)	EUR	27,46	27,10	(469.508)	6.211	(469.508)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMENSAKT	(2.344)	EUR	174,87	178,70	(418.873)	(8.970)	(418.873)
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMENSAKT	(2.330)	EUR	175,30	178,70	(416.371)	(7.927)	(416.371)
NESTLE / ACT NOM	16.000	CHF	68,02	73,15	1.170.400	76.438	1.089.220
NESTLE / ACT NOM	4.500	CHF	71,60	73,15	329.175	6.471	306.343
NETS A/S	(20.000)	DKK	127,41	123,20	(2.464.000)	11.316	(331.494)
NETS A/S	(50.000)	DKK	128,37	123,20	(6.160.000)	34.797	(828.736)
NKT HOLDING (DKK20)	176	DKK	373,22	490,60	86.346	2.779	11.617
NKT HOLDING (DKK20)	4.717	DKK	358,42	490,60	2.314.160	83.881	311.336
NKT HOLDING (DKK20)	760	DKK	377,18	490,60	372.856	11.597	50.162
NKT HOLDING (DKK20)	478	DKK	375,03	490,60	234.507	7.432	31.549
NKT HOLDING (DKK20)	5.283	DKK	361,26	490,60	2.591.840	91.930	348.693
OPTIMAL PAYMENTS PLC	150.000	GBP	3,51	3,65	547.350	25.067	639.126
OPTIMAL PAYMENTS PLC	72.000	GBP	4,01	3,65	262.728	(30.215)	306.780
OPTIMAL PAYMENTS PLC	135.000	GBP	3,30	3,65	492.615	54.805	575.213
OOPTIMAL PAYMENTS PLC	90.000	GBP	4,23	3,65	328.410	(60.852)	383.475
OPTIMAL PAYMENTS PLC	60.000	GBP	3,74	3,65	218.940	(6.060)	255.650
OPTIMAL PAYMENTS PLC	148.967	GBP	3,79	3,65	543.581	(23.805)	634.724
OPTIMAL PAYMENTS PLC	91.000	GBP	3,76	3,65	332.059	(12.247)	387.736
OPTIMAL PAYMENTS PLC	50.000	GBP	3,72	3,65	182.450	(4.256)	213.042
OPTIMAL PAYMENTS PLC	31.953	GBP	4,05	3,65	116.597	(14.819)	136.147
OPTIMAL PAYMENTS PLC	18.047	GBP	4,06	3,65	65.854	(8.578)	76.895
OPTIMAL PAYMENTS PLC	163.117	GBP	4,13	3,65	595.214	(90.936)	695.015
OPTIMAL PAYMENTS PLC	12.834	GBP	4,01	3,65	46.831	(5.372)	54.684
PANDORA A/S	15.000	DKK	841,30	921,00	13.815.000	160.832	1.858.601
PARTNERS GROUP HOLDING	1.164	CHF	358,96	479,00	557.556	130.032	518.883
PERSIMMON PLC	(7.259)	GBP	17,57	17,60	(127.758)	(256)	(149.180)
RENAULT SA	3.876	EUR	78,89	84,22	326.437	20.644	326.437
RENAULT SA	10.200	EUR	67,88	84,22	859.044	166.641	859.044
RENAULT SA	2.250	EUR	79,06	84,22	189.495	11.609	189.495
RENAULT SA	3.500	EUR	72,97	84,22	294.770	39.374	294.770
RENTOKIL INITIAL PLC	(16.364)	GBP	2,17	2,21	(36.115)	(794)	(42.171)
RENTOKIL INITIAL PLC	(100.000)	GBP	2,11	2,21	(220.700)	(10.743)	(257.705)
RENTOKIL INITIAL PLC	(22.727)	GBP	2,15	2,21	(50.158)	(1.529)	(58.569)
RENTOKIL INITIAL PLC	(90.909)	GBP	2,14	2,21	(200.636)	(7.357)	(234.277)
ROYAL UNIBREW A/S	2.500	DKK	222,51	272,40	681.000	16.779	91.618
ROYAL UNIBREW A/S	12.243	DKK	232,27	272,40	3.334.993	66.103	448.673
ROYAL UNIBREW A/S	3.000	DKK	218,63	272,40	817.200	21.703	109.942
ROYAL UNIBREW A/S	250	DKK	217,13	272,40	68.100	1.859	9.162
ROYAL UNIBREW A/S	13.500	DKK	276,31	272,40	3.677.400	(7.105)	494.739



# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
ROYAL UNIBREW A/S	9.000	DKK	277,28	272,40	2.451.600	(5.911)	329.826
ROYAL UNIBREW A/S	4.844	DKK	299,02	272,40	1.319.506	(17.351)	177.520
SAMPO PLC A	(4.716)	EUR	43,67	42,49	(200.383)	5.583	(200.383)
SAMPO PLC A	(6.932)	EUR	43,20	42,49	(294.541)	4.945	(294.541)
SAMPO PLC A	(7.263)	EUR	43,37	42,49	(308.605)	6.389	(308.605)
SANDVIK AB	(85.000)	SEK	91,77	113,20	(9.622.000)	(190.341)	(1.005.239)
SANDVIK AB	(28.000)	SEK	109,61	113,20	(3.169.600)	(10.505)	(331.138)
SANDVIK AB	(43.609)	SEK	100,17	113,20	(4.936.539)	(59.353)	(515.735)
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5.430	EUR	50,38	65,34	354.796	81.233	354.796
SCHNEIDER ELECTRIC SA	4.000	EUR	62,13	65,34	261.360	12.848	261.360
SECURITAS AB B	(20.000)	SEK	134,12	142,60	(2.852.000)	(17.722)	(297.957)
SECURITAS AB B	(20.000)	SEK	146,25	142,60	(2.852.000)	7.627	(297.957)
SENVION S.A.	27.500	EUR	15,75	12,12	333.300	(99.825)	333.300
SGS SA /NOM.	(900)	CHF	1.999,84	2.060,00	(1.854.000)	(50.390)	(1.725.405)
SIEMENS AG /NAM.	4.750	EUR	106,45	115,95	550.763	45.125	550.763
SIEMENS AG /NAM.	(7.107)	EUR	115,82	115,95	(824.057)	(930)	(824.057)
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	(97.500)	SEK	91,85	95,70	(9.330.750)	(39.217)	(974.811)
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	(97.500)	SEK	91,85	95,70	(9.330.750)	(39.217)	(974.811)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(61.000)	SEK	112,02	126,60	(7.722.600)	(92.895)	(806.803)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(58.438)	SEK	129,30	126,60	(7.398.251)	16.484	(772.917)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(48.506)	SEK	119,51	126,60	(6.140.860)	(35.930)	(641.554)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(8.961)	SEK	121,93	126,60	(1.134.463)	(4.375)	(118.521)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(58.439)	SEK	129,30	126,60	(7.398.377)	16.484	(772.931)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(2.413)	SEK	102,63	126,60	(305.486)	(6.042)	(31.915)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	(42.533)	SEK	121,99	126,60	(5.384.678)	(20.464)	(562.553)
SWEDBANK AB -A-	87.100	SEK	214,30	220,60	19.214.260	57.327	2.007.371
SYMRISE AG	(19.000)	EUR	54,69	57,97	(1.101.430)	(62.317)	(1.101.430)
TAYLOR WIMPEY PLC	(88.524)	GBP	1,54	1,53	(135.088)	1.900	(157.738)
TESCO PLC	(35.994)	GBP	2,11	2,04	(73.518)	2.784	(85.845)
TESCO PLC	(128.934)	GBP	2,13	2,04	(263.348)	12.791	(307.504)
TESCO PLC	(165.072)	GBP	2,19	2,04	(337.160)	27.679	(393.692)
TRAVIS PERKINS PLC	(8.742)	GBP	14,54	14,62	(127.808)	(848)	(149.238)
VALEO SA	(14.772)	EUR	54,94	54,00	(797.688)	13.821	(797.688)
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	15.000	DKK	408,54	453,80	6.807.000	91.330	915.780
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	11.000	DKK	438,89	453,80	4.991.800	22.059	671.572
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	22.140	DKK	514,31	453,80	10.047.132	(180.232)	1.351.691
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	20.000	DKK	410,93	453,80	9.076.000	115.346	1.221.040
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(151.450)	GBP	2,25	2,30	(348.032)	(8.948)	(406.388)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(3.130)	GBP	2,24	2,30	(7.193)	(205)	(8.399)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(81.152)	GBP	2,24	2,30	(186.487)	(5.767)	(217.756)

# DANSKE INVEST SICAV

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 – DIFFERENZKONTRAKTE (CFD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Basispreis	Marktwert des Basiswerts	Engagement in Währung der Differenz- kontrakte	Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) EUR	Verpflichtung in EUR
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(19.476)	GBP	2,23	2,30	(44.756)	(1.487)	(52.260)
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(54.792)	GBP	2,22	2,30	(125.912)	(5.076)	(147.024)
WOLSELEY PLC	(3.157)	GBP	49,34	49,49	(156.240)	(547)	(182.437)
WORLDLINE SA	(837)	EUR	19,01	26,75	(22.386)	(6.474)	(22.386)
WORLDLINE SA	(4.613)	EUR	19,08	26,75	(123.375)	(35.365)	(123.375)
WORLDLINE SA	(403)	EUR	19,05	26,75	(10.778)	(3.103)	(10.778)
WORLDLINE SA	(7.282)	EUR	19,39	26,75	(194.757)	(53.583)	(194.757)
WORLDLINE SA	(4.509)	EUR	18,94	26,75	(120.593)	(35.210)	(120.593)
WORLDPAY GROUP PLC	(100.000)	GBP	2,66	2,68	(267.800)	(2.043)	(312.703)
WORLDPAY GROUP PLC	(16.552)	GBP	2,73	2,68	(44.326)	1.100	(51.759)
WORLDPAY GROUP PLC	(55.172)	GBP	2,73	2,68	(147.751)	3.179	(172.524)
WORLDPAY GROUP PLC	(165.517)	GBP	2,72	2,68	(443.255)	8.427	(517.576)
WORLDPAY GROUP PLC	(36.495)	GBP	2,71	2,68	(97.734)	1.415	(114.121)
WORLDPAY GROUP PLC	(21.036)	GBP	2,67	2,68	(56.334)	(80)	(65.775)
<b>Summe</b>						<b>(4.495.332)</b>	<b>(56.832.176)</b>

Zum 31. Dezember 2016 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Differenzkontrakten (4.495.332) EUR.

### ERLÄUTERUNG 10 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

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

Zum 31. Dezember 2016 waren folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### Danske Invest Sicav - Emerging and Frontier Markets

Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Wäh- rung	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
MSEMI – MSCI EMER MKTS KAUF INDEX	125	5.144.681	17/03/2017	USD	49.931
					49.931

#### Danske Invest Sicav - European Corporate Sustainable Bond\*

Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Wäh- rung	Nicht realisierter (Verlust) (EUR)
VERKAUF EURO BUND	(80)	(13.132.800)	08/03/2017	EUR	(248.000)
					(248.000)

#### Danske Invest SICAV – Nordic Corporate Bond

Kontrakte	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Wäh- rung	Nicht realisierter (Verlust) (EUR)
VERKAUF EURO BOBL	(340)	(45.430.800)	08/03/2017	EUR	(217.600)
					(217.600)

### ERLÄUTERUNG 11 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2016 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

## Erläuterungen zum geprüften Abschluss

### zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

#### **ERLÄUTERUNG 11 – TRANSAKTIONSKOSTEN (Fortsetzung)**

- DANSKE INVEST SICAV – Eastern Europe: 4.183 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Emerging and Frontier Markets: 169.187 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency: 0 USD
- DANSKE INVEST SICAV – Euro High Yield Bond: 0 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe: 194.278 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Europe Absolute : 664.650 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Europe Long-Short Dynamic: 1.952.750 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus: 226.782 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - European Corporate Sustainable Bond\*: 0 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Germany : 8.098 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - Global Emerging Markets Leaders\*: 44.115 USD
- DANSKE INVEST SICAV - Global High Dividend: 6.926 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Global Inflation Linked Bond : 11 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Global Inflation Linked Bond Short Duration : 1 EUR
- DANSKE INVEST SICAV – Nordic Corporate Bond : 0 EUR
- DANSKE INVEST SICAV - US High Yield Bond: 0 USD

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

Bei Anleihen-Teilfonds sind die Transaktionskosten im Spread enthalten.

#### **ERLÄUTERUNG 12 – EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG**

##### **Zusammenlegung von Danske Invest FCP mit Danske Invest SICAV**

Um Anfragen von Vertriebsstellen, Fonds im Vereinigten Königreich für den Vertrieb zuzulassen und ihnen den Status britischer Berichtsfonds zu verleihen, leichter entsprechen zu können, wurde beschlossen, alle Teilfonds einer anderen von Danske Invest Management Company verwalteten Fondsstruktur, also des Danske Invest FCP, mit der Danske Invest SICAV zusammenzulegen. Der Prospekt von Danske Invest wurde im Oktober 2016 aktualisiert, um Kopien der Teilfonds des Danske Invest FCP sowie „saubere Klassen“ für den Vertrieb im Vereinigten Königreich aufzunehmen. Dies wurde abgeschlossen und von der CSSF am 28. Dezember 2016 genehmigt. Die eigentliche Zusammenlegung fand in zwei Schritten statt - zehn Teilfonds wurden am 10. März 2017 zusammengelegt und die restlichen zehn Teilfonds am 17. März 2017. Diese Termine wurden der CSSF am 27. Januar 2017 mitgeteilt und am 30. Januar 2017 mündlich genehmigt.

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2016

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

Name des Teilfonds	Währung	ISIN-Code	TER ohne Erfolgs- gebühr	TER einschl. Erfolgsgebühr
<b>Eastern Europe</b>	EUR			
Eastern Europe Klasse I		LU0727216912	1,21%	1,21%
Eastern Europe Klasse A		LU0727216755	2,15%	2,15%
<b>Europe</b>	EUR			
Europe Klasse I		LU0727217134	1,03%	1,03%
Europe Klasse A		LU0727217050	1,77%	1,77%
<b>Europe Absolute</b>	EUR			
Europe Absolute Klasse A p		LU0644011495	1,80%	1,80%
Europe Absolute Klasse I p		LU0644011735	1,16%	1,16%
Europe Absolute Klasse A-sek hp		LU0644011651	1,80%	1,80%
<b>Global Inflation Linked Bond</b>	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%
<b>Euro High Yield Bond</b>	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%
Euro High Yield Bond Klasse I <sup>①</sup>		LU0923470016	0,58%	0,58%
<b>Europe Long-Short Dynamic</b>	EUR			
Europe Long-Short Dynamic A p		LU0861185303	1,80%	2,20%
Europe Long-Short Dynamic I p		LU0861186293	1,16%	1,52%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp		LU0861185998	1,80%	2,09%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp		LU0861185642	1,80%	2,32%
Europe Long-Short Dynamic A dp <sup>②</sup>		LU1399304010	1,80%	2,54%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I-usd hp <sup>12</sup>		LU1399304101	1,16%	1,25%
Europe Long-Short Dynamic – Klasse I-chf hp <sup>12</sup>		LU1467468531	1,16%	1,24%
<b>Europe Long-Short Dynamic Plus</b>	EUR			
Europe Long-Short Dynamic Plus A p		LU1204911991	2,00%	2,60%
Europe Long-Short Dynamic Plus I p		LU1204912452	1,30%	1,75%
Europe Long-Short Dynamic Plus A-sek hp <sup>③</sup>		LU1204912296	2,00%	2,00%
<b>Deutschland</b>	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%

# DANSKE INVEST SICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Währung	ISIN-Code	TER ohne Erfolgs- gebühr	TER einschl. Erfolgsgebühr
<b>Global High Dividend</b>	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%
<b>Global Inflation Linked Bond Short Duration</b>	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%
<b>Nordic Corporate Bond</b>	EUR			
Nordic Corporate Bond Klasse A		LU1116404325	1,10%	1,10%
Nordic Corporate Bond Klasse I		LU1116404671	0,56%	0,56%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h		LU1116404838	1,10%	1,10%
Nordic Corporate Bond Klasse A d		LU1204915398	1,10%	1,10%
<b>US High Yield Bond</b>	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%
<b>Emerging- und Frontier-Markets</b>	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%
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency</b>	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%
Emerging Markets Debt Hard Currency – Klasse I-eur h <sup>10</sup>		LU1204911561	0,76%	0,76%
<b>European Corporate Sustainable Bond <sup>⑤</sup></b>	EUR			
European Corporate Sustainable Bond Klasse A		LU1399304283	1,10%	1,10%
European Corporate Sustainable Bond Klasse A d		LU1399304366	1,10%	1,10%
European Corporate Sustainable Bond Klasse I		LU1399305330	0,56%	0,56%
European Corporate Sustainable Bond Klasse A-sek h		LU1399304879	1,10%	1,10%
European Corporate Sustainable Bond Klasse I-nok h		LU1399305926	0,56%	0,56%

<sup>7</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 4. Mai 2015 vollständig zurückgenommen und am 21. Oktober 2015 reaktiviert.

<sup>8</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 16. Juni 2015 aufgelegt und am 19. Juni 2015 geschlossen.

<sup>①</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 13. April 2016 aufgelegt.

<sup>②</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 21. Juni 2016 aufgelegt.

<sup>③</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 26. Februar 2016 aufgelegt.

<sup>⑤</sup> Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2016 aufgelegt.

<sup>10</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

<sup>12</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 20. Dezember 2016 aufgelegt.

**Alle Anteilsklassen in der Basiswährung, sofern nichts anderes angegeben ist  
Die vorstehenden Zahlen sind nicht geprüft.**

# DANSKE INVEST SICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

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

### Danske Invest SICAV – Performance und Benchmark

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2016	2015	2014
<b>Eastern Europe</b>					
Eastern Europe Klasse I	EUR	28. Feb. 12	32,42%	-0,20%	-15,90%
Eastern Europe Klasse A	EUR	10. Jul. 12	31,18%	-1,10%	-16,69%
<b>MSCI EM Europe 10/40 Net Total Return EUR Index</b>			29,50%	-4,99%	-19,74%
<b>Europe</b>					
Europe Klasse I	EUR	28. Feb. 12	0,43%	14,18%	5,91%
Europe Klasse A	EUR	10. Jul. 12	-0,31%	13,34%	5,12%
<b>MSCI Europe Net Total Return EUR Index</b>			2,60%	8,22%	6,84%
<b>EUROPE ABSOLUTE *</b>					
Europe Absolute Klasse A p	EUR	31. Okt. 11	-6,33%	16,10%	-1,72%
Europe Absolute Klasse I p	EUR	31. Okt. 11	-5,72%	16,59%	-1,12%
Europe Absolute Klasse A-sek hp	SEK	31. Okt. 11	-6,64%	15,56%	-1,13%
<b>Global Inflation Linked Bond</b>					
Global Inflation Linked Bond Klasse A	EUR	28. Feb. 12	7,26%	-1,45%	8,36%
Global Inflation Linked Bond Klasse I <sup>7</sup>	EUR	28. Feb. 12	7,88%	-1,11%	8,82%
Global Inflation Linked Bond Klasse Y	EUR	15. Okt. 12	7,51%	-1,23%	8,53%
<b>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</b>			8,60%	-1,26%	9,00%
Global Inflation Linked Bond Klasse A d	EUR	16. Jun. 15	7,47%	-0,99%	-
<b>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</b>	EUR		8,60%	-2,82%	-
Global Inflation Linked Bond Klasse A-sek h	SEK	16. Jun. 15	7,18%	-0,89%	-
<b>Barclays World Govt. Inflation Linked Bond Index</b>	SEK		13,60%	-4,99%	-
<b>Euro High Yield Bond</b>					
Euro High Yield Bond Klasse A	EUR	10. Jul. 13	6,30%	0,87%	4,75%
Euro High Yield Bond Klasse Y <sup>2</sup>	EUR	10. Jul. 13	-	-	5,20%
<b>Barclays Capital Euro High Yield Index</b>			9,20%	0,96%	-
Euro High Yield Bond Klasse A-sek h	SEK	16. Jun. 15	6,25%	-1,37%	-
<b>Barclays Capital Euro High Yield Index</b>	SEK		8,84%	-4,45%	-
Euro High Yield Bond Klasse A d	EUR	16. Jun. 15	6,30%	-1,15%	-
<b>Barclays Capital Euro High Yield Index</b>	EUR		9,20%	-2,27%	5,68%
Euro High Yield Bond Klasse I <sup>①</sup>	EUR	13. Apr. 16	6,25%	-	-
<b>Barclays Capital Euro High Yield Index</b>			9,20%	-	-
<b>EUROPE LONG-SHORT DYNAMIC *</b>					
Europe Long-Short Dynamic A p	EUR	18. Dez. 12	-6,42%	13,12%	1,12%
Europe Long-Short Dynamic I p	EUR	18. Dez. 12	-5,83%	13,66%	1,65%
Europe Long-Short Dynamic A-sek hp	SEK	07. Feb. 13	-6,51%	12,90%	1,64%
Europe Long-Short Dynamic A-nok hp	NOK	08. Okt. 15	-5,47%	1,83%	-
Europe Long-Short Dynamic A dp <sup>②</sup>	EUR	21. Jun. 16	-3,77%	-	-
Europe Long-Short Dynamic I-usd hp <sup>12</sup>	USD	20. Dez. 16	0,34%	-	-
Europe Long-Short Dynamic I-chf hp <sup>12</sup>	CHF	20. Dez. 16	0,25%	-	-
<b>Europe Long-Short Dynamic Plus*</b>					
Europe Long-Short Dynamic Plus A p	EUR	18. Jun. 15	-9,89%	9,96%	-
Europe Long-Short Dynamic Plus I p	EUR	18. Jun. 15	-9,28%	10,33%	-
Europe Long-Short Dynamic Plus A-sek hp <sup>③</sup>	SEK	26. Feb. 16	-11,85%	-	-

# DANSKE INVEST SICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2016	2015	2014
<b>Deutschland</b>					
Germany Klasse A	EUR	15. Dez. 14	-1,20%	13,74%	2,54%
Germany Klasse I	EUR	15. Dez. 14	-0,56%	14,51%	2,57%
<b>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</b>			6,10%	19,62%	4,89%
Germany Klasse A-sek	SEK	16. Jun. 15	2,94%	2,56%	-
<b>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</b>	SEK		11,00%	-2,23%	-
Germany Klasse A-nok	NOK	16. Jun. 15	-5,69%	13,58%	-
<b>1/3 DAX Mid Cap, 1/3 Germany 30 companies, 1/3 SDAX 50</b>	NOK		0,20%	12,48%	-
<b>Global High Dividend</b>					
Global High Dividend Klasse A	EUR	24. Jun. 15	10,07%	-2,42%	-
Global High Dividend Klasse I	EUR	24. Jun. 15	11,00%	-1,94%	-
<b>MSCI World High Dividend Index</b>			12,60%	-0,08%	-
Global High Dividend Klasse A-sek	SEK	24. Jun. 15	16,09%	-2,22%	-
Global High Dividend Klasse A-sek d	SEK	24. Jun. 15	16,09%	-2,22%	-
<b>MSCI World High Dividend Index</b>	SEK		17,80%	-1,02%	-
Global High Dividend Klasse A-nok	NOK	24. Jun. 15	4,16%	7,82%	-
Global High Dividend Klasse A-nok d	NOK	24. Jun. 15	4,16%	7,82%	-
<b>MSCI World High Dividend Index</b>	NOK		6,30%	9,60%	-
<b>Global Inflation Linked Bond Short Duration</b>					
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A	EUR	12. Dez. 14	1,84%	-1,27%	-0,16%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse I	EUR	12. Dez. 14	2,30%	-0,83%	-0,14%
<b>Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-10Y, abgesichert in EUR</b>			3,00%	-0,71%	-0,31%
Global Inflation Linked Bond Short Duration Klasse A d	EUR	16. Jun. 15	2,00%	-1,31%	-
<b>Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-10Y, abgesichert in EUR</b>			3,00%	-1,74%	-
<b>Nordic Corporate Bond</b>					
Nordic Corporate Bond Klasse A	EUR	15. Dez. 14	2,41%	-1,29%	0,35%
Nordic Corporate Bond Klasse I	EUR	15. Dez. 14	3,00%	-0,74%	0,40%
<b>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</b>			4,50%	0,21%	0,34%
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek d h	SEK	28. Jan. 15	2,38%	-2,18%	-
<b>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</b>	SEK		9,30%	-3,42%	-
Nordic Corporate Bond Klasse A d	EUR	16. Jun. 15	2,61%	-2,08%	-
<b>Barclays Global Corporate Scandi All Grades</b>	EUR		4,50%	-1,25%	-
Nordic Corporate Bond Klasse A-sek h <sup>8</sup>	SEK		-	0,02%	-
<b>US High Yield Bond</b>					
US High Yield Bond Klasse I	USD	14. Jan. 15	13,83%	-8,43%	-
<b>Barclays US High Yield Ba/B Cash Pay ex Finl. Index</b>	USD		15,00%	-4,34%	-
US High Yield Bond Klasse A-eur h	EUR	19. Mär. 15	11,35%	-10,57%	-
<b>Barclays US High Yield Ba/B Cash Pay ex Finl. Index</b>	EUR		18,40%	-7,12%	-

# DANSKE INVEST SICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft) zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/Indexname	Währung	Auflegungs- datum	2016	2015	2014
<b>Emerging- und Frontier-Markets</b>					
Emerging and Frontier Markets Klasse A	EUR	08. Sep. 15	9,39%	5,17%	-
Emerging and Frontier Markets Klasse I	EUR	08. Sep. 15	9,75%	5,33%	-
<b>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</b>			14,50%	3,43%	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-dkk	DKK	08. Sep. 15	8,96%	5,17%	-
<b>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</b>			14,10%	3,47%	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-sek	SEK	08. Sep. 15	13,94%	2,33%	-
<b>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</b>			19,80%	1,18%	-
Emerging and Frontier Markets Klasse A-nok	NOK	08. Sep. 15	3,27%	8,77%	-
<b>MSCI Emerging Markets Nets Total Return Index in EUR</b>			8,10%	4,45%	-
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency</b>					
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse A	USD	24. Jun. 15	11,07%	-1,76%	-
Emerging Markets Debt Hard Currency Klasse I	USD	24. Jun. 15	11,90%	-1,46%	-
<b>JP Morgan's EMBI Global Diversified Composite Index</b>			10,20%	-0,47%	-
Emerging Markets Debt Hard Currency – Klasse I-eur h <sup>10</sup>	EUR	16. Nov. 16	0,41%	-	-
<b>Global Emerging Markets Leaders <sup>④</sup></b>					
Global Emerging Markets Leaders Klasse A	USD	07. Jan. 16	5,42%	-	-
Global Emerging Markets Leaders Klasse I	USD	07. Jan. 16	5,84%	-	-
<b>European Corporate Sustainable Bond <sup>⑤</sup></b>					
European Corporate Sustainable Bond Klasse A	EUR	15. Jun. 16	0,83%	-	-
European Corporate Sustainable Bond Klasse A d	EUR	15. Jun. 16	0,78%	-	-
European Corporate Sustainable Bond Klasse I	EUR	15. Jun. 16	1,31%	-	-
<b>Barclays Capital EuroAgg Corp 500 A and Below excl Tobacco excl Aerod</b>			0,81%		
European Corporate Sustainable Bond Klasse A-sek h	SEK	15. Jun. 16	0,58%	-	-
<b>Barclays Capital EuroAgg Corp 500 A and Below excl Tobacco excl Aerod</b>			0,65%		
European Corporate Sustainable Bond Klasse I-nok h	NOK	07. Sep. 16	-1,34%	-	-
<b>Barclays Capital EuroAgg Corp 500 A and Below excl Tobacco excl Aerod</b>			-0,72%		

\* 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.**

<sup>2</sup> Diese Anteilsklasse ist seit dem 15. September 2014 inaktiv; ihre Performance ist bis zum 15. September 2014 angegeben.

<sup>7</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 4. Mai 2015 vollständig zurückgenommen und am 21. Oktober 2015 reaktiviert.

<sup>8</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 16. Juni 2015 aufgelegt und am 19. Juni 2015 geschlossen.

<sup>①</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 13. April 2016 aufgelegt.

<sup>②</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 21. Juni 2016 aufgelegt.

<sup>③</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 26. Februar 2016 aufgelegt.

<sup>④</sup> Dieser Teilfonds wurde am 7. Januar 2016 aufgelegt und am 26. Mai 2016 geschlossen.

<sup>⑤</sup> Dieser Teilfonds wurde am 15. Juni 2016 aufgelegt.

<sup>10</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

<sup>12</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 20. Dezember 2016 aufgelegt.



# DANSKE INVEST SICAV

## Ungeprüfter Anhang

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

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

Die SICAV ist ein Wertpapierleihprogramm mit RBC Investor Services Trust und RBC Investor Services Bank eingegangen. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und die erhaltenen Sicherheiten zum 31. Dezember 2016 sind nachstehend aufgeführt:

### Allgemeine Angaben in (EUR)

Teilfonds	Sicherheiten	Marktwert	Gesamtnettovermögen	(%) der Aktiva
Danske Invest SICAV - Eastern Europe	-	-	4.021.769	-
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets	1.187.183	1.130.596	73.492.854	1,54
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency	338.986	332.339	25.491.852	1,30
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond	22.850.072	22.402.030	131.422.262	17,05
Danske Invest SICAV - Europe	9.803.289	9.336.361	114.454.796	8,16
Danske Invest SICAV - Europe Absolute	62.432.406	59.459.360	270.875.949	21,95
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic	89.956.379	85.672.633	787.913.372	10,87
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus	4.470.027	4.257.154	81.618.464	5,22
Danske Invest SICAV - Germany	1.305.205	1.243.030	7.485.187	16,61
Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders*	-	-	-	-
Danske Invest SICAV - Global High Dividend	295.359	281.293	12.319.297	2,28
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond	260.609	255.495	11.821.044	2,16
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration	-	-	83.435.136	-
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond	6.697.771	6.566.441	147.855.480	4,44
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond	-	-	56.428.099	-
<b>Summe</b>	<b>199.597.285</b>	<b>190.936.731</b>	<b>1.808.635.561</b>	-

Teilfonds	Gesamtbewertung	Wertpapierbestand zum Marktwert	(%) verleihbare Vermögenswerte
Danske Invest SICAV - Eastern Europe	-	3.933.971	-
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets	1.130.596	66.110.907	1,71
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency	332.339	23.364.372	1,42
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond	22.402.030	124.751.408	17,96
Danske Invest SICAV - Europe	9.336.361	113.086.152	8,26
Danske Invest SICAV - Europe Absolute	59.459.360	250.777.614	23,71
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic	85.672.633	746.816.988	11,47
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus	4.257.154	78.567.926	5,42
Danske Invest SICAV - Germany	1.243.030	7.435.201	16,72
Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders*	-	-	-
Danske Invest SICAV - Global High Dividend	281.293	12.242.392	2,30

\* Siehe Erläuterung 1

# DANSKE INVEST SICAV

## Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Teilfonds	Gesamt- bewertung	Wertpapier- bestand zum Marktwert	(%) verleihbare Vermögens- werte
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond	255.495	11.795.953	2,17
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration	-	82.940.343	-
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond	6.566.441	142.898.420	4,60
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond	-	53.260.218	-
<b>Summe</b>	<b>190.936.731</b>	<b>1.717.981.865</b>	

### Angaben zur Konzentration in (EUR)

Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	44.161.188
FRENCH REPUBLIC	19.889.212
JAPAN	9.536.359
USA UNITED STATES OF AMERICA	8.966.035
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.548.033
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB	4.365.865
CANADA GOVERNMENT	4.334.203
KINGDOM OF BELGIUM	4.033.480
PROVINCE OF QUEBEC	3.804.271
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3.419.528

Die 10 größten Gegenparteien	Name des Landes	Anzahl der Sicherheiten
UBS AG	Schweiz	48.894.695
NATIXIS	Frankreich	17.284.843
DEUTSCHE BANK AG	Deutschland	16.515.770
HSBC BANK PLC	Großbritannien	15.773.061
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	Schweiz	15.469.429
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Großbritannien	11.314.003
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC	Frankreich	10.308.844
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Kanada	9.456.635
JP MORGAN SECURITIES PLC	Großbritannien	8.341.089
SOCIETE GENERALE	Frankreich	8.159.551

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

Art der Sicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
ANLEIHEN	116.703.278
AKTIEN	78.367.850
MONEY MARKET	4.526.157
BARMITTEL	-
<b>Summe</b>	<b>199.597.285</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Qualität der Sicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
	-

Laufzeit der Sicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	287.978
Eine Woche bis einen Monat	1.959.183
Ein bis drei Monate	6.381.887
Drei Monate bis zu einem Jahr	8.529.444
Mehr als ein Jahr	104.066.449
Offene Laufzeit	78.372.344
<b>Summe</b>	<b>199.597.285</b>

Währungen der Barsicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
	-

Währungen der Wertpapiersicherheiten	Anzahl der Sicherheiten
USD	54.837.092
GBP	53.288.458
EUR	48.739.013
CAD	21.716.457
JPY	12.671.079
CHF	4.541.937
DKK	2.765.477
AUD	762.690
NOK	151.826
SEK	123.257
<b>Summe</b>	<b>199.597.285</b>

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Gesamt-bewertung
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis einen Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Mehr als ein Jahr	29.556.305
Offene Laufzeit	161.380.426
<b>Summe</b>	<b>190.936.731</b>

# DANSKE INVEST SICAV

## Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

Land, in dem die Gegenparteien errichtet wurden	Anzahl der Sicherheiten
GROSSBRITANNIEN	73.059.021
SCHWEIZ	48.817.350
FRANKREICH	43.486.409
DEUTSCHLAND	20.799.425
KANADA	9.810.181
SCHWEDEN	3.467.755
IRLAND	157.143
<b>Summe</b>	<b>199.597.285</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamt-bewertung
Bilateral	190.936.731
<b>Summe</b>	<b>190.936.731</b>

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten:

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

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

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

Namen der Verwahrstellen	Betrag der verwahrten Sicherheiten
RBC IS TRUST	199.597.285

Art der Konten
Getrennte Konten

### Angaben zur Rendite und zu den Kosten jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps in (EUR)

Teilfonds	Bruttoerlös	Nettoerlös	Direkte und indirekte Kosten
Danske Invest SICAV - Eastern Europe	82	63	19
Danske Invest SICAV - Emerging and Frontier Markets	5.734	4.077	1.657
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard Currency	723	592	131
Danske Invest SICAV - Euro High Yield Bond	99.291	76.454	22.837
Danske Invest SICAV - Europe	43.130	33.210	9.920
Danske Invest SICAV - Europe Absolute	698.272	537.670	160.602
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic	560.720	431.755	128.965
Danske Invest SICAV - Europe Long-Short Dynamic Plus	26.695	20.556	6.139
Danske Invest SICAV - Germany	8.136	6.265	1.871

# DANSKE INVEST SICAV

## Ungeprüfter Anhang (Fortsetzung)

<b>Teilfonds</b>	<b>Bruttoerlös</b>	<b>Nettoerlös</b>	<b>Direkte und indirekte Kosten</b>
Danske Invest SICAV - Global Emerging Markets Leaders*	721	233	489
Danske Invest SICAV - Global High Dividend	2.575	1.983	592
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond	103	79	24
Danske Invest SICAV - Global Inflation Linked Bond Short Duration	53	40	13
Danske Invest SICAV - Nordic Corporate Bond	48.657	37.466	11.191
Danske Invest SICAV - US High Yield Bond	4.670	3.767	903
<b>Summe</b>	<b>1.499.562</b>	<b>1.154.209</b>	<b>345.353</b>

\* Siehe Erläuterung 1

