



UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT FÜR DEN ZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2014

DANSKE INVEST

DANSKE INVEST

Ein Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2014

(Handelsregister Luxemburg B 28 945)

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 ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser nach dem letzten geprüften Jahresbericht veröffentlicht wurde. Niemand ist zur Bereitstellung anderer Informationen berechtigt, die nicht in dem Prospekt sowie in den darin genannten Dokumenten enthalten und öffentlich zugänglich sind.

DANSKE INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Geschäftsführung und Verwaltung	4
Informationen an die Anteilhaber	5
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	6
Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	7
Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	13
DANSKE INVEST - DANISH BOND	
Wertpapierbestand	19
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	22
DANSKE INVEST - EUROPEAN BOND	
Wertpapierbestand	23
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	27
DANSKE INVEST - DENMARK FOCUS	
Wertpapierbestand	28
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	30
DANSKE INVEST - NORDIC	
Wertpapierbestand	31
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	33
DANSKE INVEST - SWEDISH BOND	
Wertpapierbestand	34
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	36
DANSKE INVEST - SWEDEN	
Wertpapierbestand	37
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	39
DANSKE INVEST - DANISH MORTGAGE BOND	
Wertpapierbestand	40
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	43
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS	
Wertpapierbestand	44
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	48
DANSKE INVEST - EUROPE FOCUS	
Wertpapierbestand	49
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	51
DANSKE INVEST - GLOBAL STOCKPICKING	
Wertpapierbestand	52
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	54
DANSKE INVEST - EUROPE SMALL CAP	
Wertpapierbestand	55
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	57
DANSKE INVEST - EUROPE HIGH DIVIDEND	
Wertpapierbestand	58
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	60
DANSKE INVEST - GLOBAL CORPORATE BONDS	
Wertpapierbestand	61
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	67
DANSKE INVEST - EASTERN EUROPE CONVERGENCE	
Wertpapierbestand	68
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	71
DANSKE INVEST - CHINA	
Wertpapierbestand	72
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	74
DANSKE INVEST - JAPAN	
Wertpapierbestand	75
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	78
DANSKE INVEST - INDIA	
Wertpapierbestand	79
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	81
DANSKE INVEST - TRANS-BALKAN	
Wertpapierbestand	82
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	85
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	
Wertpapierbestand	86
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	91
DANSKE INVEST - RUSSIA	
Wertpapierbestand	92
Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren	94
Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss	95
Informationen Für Anleger In Der Schweiz (ungeprüft)	107

DANSKE INVEST

Geschäftsführung und Verwaltung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT

Morten RASTEN (ab 4. Februar 2014)
Managing Director
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
(Dänemark)

Henrik Rye PETERSEN (bis 4. Februar 2014)
Head of Global Fund Administration
Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
(Dänemark)

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

Lone MORTENSEN (ab 19. Februar 2014)
Member of Executive Board
Head of Management Company Integration
bei Danske Invest Management A/S
Kongens Lyngby
(Dänemark)

Klaus EBERT (bis 19. Februar 2014)
General Manager
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

LEITENDE ANGESTELLTE

Klaus EBERT
General Manager
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

Peter DYHR
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

Maria EKQVIST (bis 23. Juni 2014)
Danske Invest Management Company S.A.
Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg)

DEPOTBANK UND ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTERSTELLE

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

HAUPTZAHLSTELLE

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

ZAHLSTELLE IN DÄNEMARK

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

ANLAGEVERWALTER

Danske Bank A/S
(vertreten durch ihre Asset-Management-Sparte
Danske Capital)
Parallelvej 17
DK-2800 Kongens Lyngby
(Dänemark)

UNTERANLAGEVERWALTER

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

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

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

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

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

ABSCHLUSSPRÜFER

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Geneve
17, Quai de L'île
1204 Genf, SCHWEIZ

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

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

DANSKE INVEST

Informationen an die Anteilsinhaber

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

Der geprüfte Jahresbericht sowie sämtliche ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds sind für die Anteilsinhaber am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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

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

Informationen für Anteilsinhaber in der Schweiz

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

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

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

Vertreter in der Schweiz:

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

DANSKE INVEST

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Wesentliche Ereignisse im ersten Halbjahr 2014:

Verwaltungsrat

Auf der Jahreshauptversammlung der Danske Invest Management Company am 19. Februar 2014 nahm die Hauptversammlung den Rücktritt von Herrn Henrik Rye Petersen zum 4. Februar 2014 zur Kenntnis und ratifizierte die Kooptation von Herrn Morten Rasten in den Verwaltungsrat. Die Hauptversammlung nahm zur Kenntnis, dass das Mandat aller bestehenden Verwaltungsratsmitglieder zum 19. Februar 2014 nicht verlängert würde. Am 28. Januar 2014 genehmigte die CSSF der Ernennung von Herrn Morten Rasten und Frau Lone Mortensen als Verwaltungsratsmitglieder. Die Hauptversammlung bestellte Frau Lone Mortensen als Ersatz für Herrn Klaus Ebert in den Verwaltungsrat. Die Hauptversammlung nahm zur Kenntnis, dass die Mandate von Herrn Klaus Ebert und Herrn Henrik Rye Petersen nicht erneuert würden. Es gibt keine Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder von der Danske Bank Group. Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder wurden für einen Zeitraum von einem Jahr bis zur nächsten Jahreshauptversammlung, die 2015 abgehalten wird, gewählt:

Morten Rasten
Lone Mortensen
Johnny Bisgaard

Danske Invest Prospekt Mai 2014

Eine überarbeitete Fassung des Verkaufsprospekts von Danske Invest wurde bei der CSSF am 4. März 2014 eingereicht und im Mai 2014 von der CSSF genehmigt. Das Datum des aktuellen Verkaufsprospekts ist Mai 2014 und die wichtigsten Änderungen sind nachfolgend aufgeführt:

- Die Definition von „institutionelle Anleger“ wurde im Glossar geklärt
- Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft wurden aktualisiert
- Der Text unter Abschnitt 3 „Anlageziel der Teilfonds“ wurde hinsichtlich der SRI-Richtlinie aktualisiert
- Der Text unter Abschnitt 4 „Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen - Risikofaktoren - Risikomanagement“, (C) „Regeln und Einschränkungen im Hinblick auf Finanzinstrumente und Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement“ wurde in Übereinstimmung mit der ESMA-Richtlinie 2012/832EN geändert
- Der Text unter Abschnitt 4 „Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen - Risikofaktoren - Risikomanagement“, (D) „Risikofaktoren“, wurde aktualisiert.
- Der folgende Text wurde in Abschnitt 12 „Rücknahme von Anteilen“ hinzugefügt, um Situationen zu klären, in denen ein Rücknahmeantrag den NIW der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile übersteigen würde: Wenn ein Rücknahmeantrag den Nettoinventarwert der von einem Anteilseigner gehaltenen Anteile übersteigen würde, kann der Fonds einen solchen Rücknahmeantrag als Auftrag zur Rücknahme des gesamten Anteilsbesitzes des Anteilseigners an dem Teilfonds behandeln.
- Der Text unter Abschnitt 16 „Besteuerung“ wurde aktualisiert
- Ein separater Abschnitt 20.3 „Interessenkonflikte“ wurde hinzugefügt
- Der folgende Text: „Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der Anleger das ursprünglich in den Teilfonds investierte Vermögen zurückerhält, da der Wert des Teilfonds steigen oder fallen kann“ wurde unter „Profil eines typischen Anlegers“ in den Anhängen für jeden Teilfonds hinzugefügt
- Es wurden weitere kleine Aktualisierungen/Korrekturen aufgenommen

Wesentliche Anlegerinformationen

Alle Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen - die „KIID“ - sind auf der Website www.danskeinvest.com verfügbar. Die jährliche KIID-Aktualisierung für die laufenden Kosten und die frühere Wertentwicklung wurde im Februar 2014 fertiggestellt.

Auflegung einer Anteilsklasse: Danske Invest European Bond Anteilsklasse A-nok h

Die Anteilsklasse A-nok h (ISIN-Code LU0178669825) des Danske Invest European Bond wurde am 22. Mai 2014 - dem Erstzeichnungsdatum - zum Erstausgabepreis von NOK 100 aufgelegt. Die Berechnung des ersten Nettoinventarwerts erfolgte am 23. Mai 2014.

Verwaltungsrat

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus
	Erl.	DKK	EUR	DKK
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	293.671.961	31.733.345	253.286.685
Bankguthaben		6.975.376	1.446.860	6.678.855
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	-	1.727.999
Forderungen aus Zeichnungen		110	125.410	379.214
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2.167.123	466.174	6
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	25.515	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(11),(3)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
SUMME AKTIVA		302.814.570	33.797.304	262.072.759
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		1.069	2	2.908
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	104.000	1.359.384
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		-	95.314	178.496
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	272.622	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	595.333	50.293	873.813
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	74.417	6.287	58.254
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	37.704	4.136	32.135
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren		89.300	9.430	69.905
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	-
SUMME PASSIVA		797.823	542.084	2.574.895
SUMME NETTOVERMÖGEN		302.016.747	33.255.220	259.497.864
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	99,800	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		398,110	18,992	1.084,460
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		118,870	11,451	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	713.817,4288	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		631.464,3827	1.223.496,8798	239.288,4214
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		425.867,5453	131.420,0643	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond	Danske Invest - Global Emerging Markets
EUR	SEK	SEK	DKK	USD
24.207.416	2.148.827.713	229.510.720	572.707.081	1.206.613.820
531.013	4.082.213	4.022.473	2.293.139	13.714.001
-	-	1.233.230	-	6.550.994
871	102.565	546	8.461	275.952
-	-	-	-	-
42.339	23.270.958	306	4.334.598	2.883.751
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	17	-
24.781.639	2.176.283.449	234.767.275	579.343.296	1.230.038.518
-	-	-	1.407	-
85	4.146	-	1.314	-
-	-	1.260.086	-	-
2.491	10.000	4.676	-	953.056
-	-	-	5.019.736	-
91.058	2.792.761	857.621	1.106.561	4.338.829
6.070	552.874	57.175	133.281	202.089
3.062	270.776	28.815	65.476	111.312
-	-	-	-	2.258.101
9.106	663.449	68.610	184.127	604.915
2	-	-	-	4.276.749
111.874	4.294.006	2.276.983	6.511.902	12.745.051
24.669.765	2.171.989.443	232.490.292	572.831.394	1.217.293.467
-	-	-	158.060	-
65.859	240.120	539.110	216.030	81.088
-	132.730	-	146.030	-
-	-	-	101.500	-
-	-	-	114.350	38.967
-	-	-	10.590	-
-	-	-	8.551.5051	-
374.583,2998	151.301,1250	431.246,2914	613.214,0064	9.968.784,3577
-	16.090.288,4336	-	2.874.459,0065	-
-	-	-	309.718,1946	-
-	-	-	532.560,8189	10.494.625,3940
-	-	-	80.243,2400	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - Europe Focus	Danske Invest - Global StockPicking	Danske Invest - Europe Small Cap
	Erl.	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	735.984.940	151.527.510	311.012.216
Bankguthaben		22.072.797	425.530	2.746.018
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		3.417.018	6.428.447	43.326
Forderungen aus Zeichnungen		88.007	2.310	75.453
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		452	117.181	68.649
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(11),(3)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
SUMME AKTIVA		761.563.214	158.500.978	313.945.662
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	511.429	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		5.978	125	340
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		3.235.061	-	-
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		3.122.184	931.352	205.711
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	2.167.030	603.146	1.089.803
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	62.602	32.769	53.754
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	42.746	16.037	28.648
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		-	-	-
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren		230.509	49.835	118.921
Sonstige Verbindlichkeiten		1.505.581	387.217	504
SUMME PASSIVA		10.371.691	2.531.910	1.497.681
SUMME NETTOVERMÖGEN		751.191.523	155.969.068	312.447.981
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		15,845	16,720	44,788
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		13,302	12,873	15,617
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		15.161.319,2088	7.261.624,4848	4.686.747,9209
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		38.412.227,0005	2.684.041,4020	6.565.661,4772
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Europe High Dividend	Danske Invest - Global Corporate Bonds	Danske Invest - Eastern Europe Convergence	Danske Invest - China	Danske Invest - Japan
EUR	EUR	EUR	USD	JPY
184.173.348	197.634.459	27.810.188	42.065.178	1.180.224.000
2.733.546	12.884.675	142.768	350.251	13.836.268
214.209	755.738	65.885	260.529	3.520.919
686.601	1.715.716	7.658	9.577	606.411.395
-	833	-	-	-
376.832	3.241.815	157.675	397.813	1.144.812
-	133.616	-	-	-
-	56.160	-	-	-
-	624	-	-	-
188.184.536	216.423.636	28.184.174	43.083.348	1.805.137.394
-	-	-	-	-
34	26	295	-	1.780
-	8.835.548	-	377.202	551.312.836
935.457	40.911	101.990	14.922	-
-	1.210.003	-	-	-
471.982	381.934	170.872	174.080	2.119.103
10.292	46.940	10.678	10.880	141.273
9.312	24.199	3.470	5.302	80.029
-	-	-	-	-
53.325	60.175	21.361	43.520	423.824
2	-	273	771	17.870
1.480.404	10.599.736	308.939	626.677	554.096.715
186.704.132	205.823.900	27.875.235	42.456.671	1.251.040.679
-	132,600	-	-	-
24,484	35,265	49,310	55,895	2.480,600
-	146,340	-	-	-
-	-	-	-	-
12,514	12,785	12,480	-	-
-	-	-	-	-
-	567.528,4013	-	-	-
1.871.385,1118	2.823.703,5601	565.103,8603	759.578,2223	504.322,1000
-	5.290.300,5935	-	-	-
-	-	-	-	-
11.258.260,1859	1.018.530,4943	800,0000	-	-
-	-	-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - India	Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap USD
	Erl.	USD	EUR	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(3)	61.576.279	7.968.812	384.870.904
Bankguthaben		1.136.795	665.418	7.009.080
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen		-	58.265	584.482
Forderungen aus Zeichnungen		45.407	9.565	181.790
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		170.483	106.614	473.357
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(9),(3)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(11),(3)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
SUMME AKTIVA		62.928.964	8.808.674	393.119.613
PASSIVA				
Kontokorrentkredite		-	-	-
Zinsverbindlichkeiten, netto		-	507	-
Verbindlichk. aus Wertpapierkäufen		-	-	536.943
Verbindlichk. aus Anteilsrücknahmen		148.804	12.065	2.878.785
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(7),(3)	-	-	-
Verbindlichk. aus Verwaltungsgebühren	(4)	232.591	78.423	1.300.881
Verbindlichk. aus Vertriebsgebühren	(4)	13.682	2.852	55.806
Fällige Taxe d'abonnement	(6)	7.684	1.077	32.119
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer aus Wertpapieranlagen		-	-	1.202.437
Betriebliche und administrative Aufwendungen und Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren		34.205	11.407	237.343
Sonstige Verbindlichkeiten		87	1.251	846
SUMME PASSIVA		437.053	107.582	6.245.160
SUMME NETTOVERMÖGEN		62.491.911	8.701.092	386.874.453
Nettoinventarwert pro Anteil				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		57,021	6,111	38,760
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	41,688
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile				
Thesaurierende Anteilsklasse A-nok h		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse A		1.095.945,4399	1.423.795,3847	5.891.618,5877
Thesaurierende Anteilsklasse A-sek h		-	-	-
Ausschüttende Anteilsklasse A d		-	-	-
Thesaurierende Anteilsklasse I		-	-	3.802.392,3332
Thesaurierende Anteilsklasse A-eur h		-	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Russia	Konsolidiert
USD	EUR
16.744.973	3.344.382.476
182.366	63.183.836
-	16.795.784
780.428	8.104.821
-	833
167.333	10.990.126
-	159.131
-	56.160
-	626
17.875.100	3.443.673.793
-	511.618
-	8.566
230.844	17.317.276
18.784	8.415.655
-	2.155.933
61.651	10.339.876
2.246	544.007
1.405	299.699
-	2.536.679
13.717	1.377.263
241	5.031.372
328.888	48.537.944
17.546.212	3.395.135.849
-	-
20,810	-
-	-
-	-
16,790	-
-	-
-	-
470.006,7526	-
-	-
-	-
462.490,1222	-
-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - Danish Bond	Danske Invest - European Bond	Danske Invest - Denmark Focus
	Erl.	DKK	EUR	DKK
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		300.852.306	21.371.257	131.963.002
ERTRÄGE				
Nett dividenden	(3)	-	-	1.912.391
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	3.236.592	404.350	-
Bankzinsen, netto	(3)	31	335	61
Zinsen aus Swaps	(3)	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	-	-	158.646
Sonstige Erträge		-	-	-
SUMME ERTRÄGE		3.236.623	404.685	2.071.098
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	1.187.371	93.180	1.472.554
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	552	35	183
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	178.106	17.471	117.804
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		28	1	7
Taxe d'abonnement	(6)	74.896	6.903	55.372
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	153	-
Bankzinsen		11.973	219	16.288
Vertriebsgebühren	(4)	148.421	11.647	98.170
Sonstige Kosten		-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		1.601.347	129.609	1.760.378
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		1.635.276	275.076	310.720
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	117.137	171.417	15.358.113
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	4.727	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	170.365	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(167)	964	(396)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		1.752.246	622.549	15.668.437
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		4.664.057	583.118	22.343.245
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	(275.698)	-
- Terminkontrakten		-	72.455	-
- Swaps		-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		6.416.303	1.002.424	38.011.682
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnung von Anteilen		12.905.767	12.577.556	127.621.002
Rücknahme von Anteilen		(17.678.927)	(1.669.801)	(38.097.822)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	(478.702)	(26.216)	-
Währungsumrechnung	(3)(8)	-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		302.016.747	33.255.220	259.497.864

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie
Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Nordic	Danske Invest - Swedish Bond	Danske Invest - Sweden	Danske Invest - Danish Mortgage Bond	Danske Invest - Global Emerging Markets
EUR	SEK	SEK	DKK	USD
23.687.791	2.166.777.269	223.998.284	765.642.304	1.080.903.779
541.411	-	3.860.627	-	14.706.761
-	33.536.561	-	7.957.952	-
682	4.125	1.851	108	23
-	-	-	-	-
98.590	-	895.282	-	66.192
17.114	-	1.082.981	-	104.440
657.797	33.540.686	5.840.741	7.958.060	14.877.416
179.311	5.528.592	1.648.768	2.320.009	8.042.023
39	3.665	554	1.733	2.199
17.931	1.312.728	131.901	392.515	1.099.985
2	76	21	79	3.804
6.086	546.463	55.399	140.498	204.100
-	-	-	-	-
332	10.211	4.642	26.170	72
11.954	1.093.940	109.918	277.636	386.511
-	-	-	-	-
215.655	8.495.675	1.951.203	3.158.640	9.738.694
442.142	25.045.011	3.889.538	4.799.420	5.138.722
302.378	576.831	13.617.551	10.797.131	6.909.775
658	-	-	(11.819.398)	-
-	-	-	-	-
(5.789)	60	67.644	44.654	(70.442)
739.389	25.621.902	17.574.733	3.821.807	11.978.055
1.412.375	38.733.546	8.361.660	6.038.232	71.375.353
-	-	-	-	(682.226)
-	-	-	(757.970)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.151.764	64.355.448	25.936.393	9.102.069	82.671.182
507.117	70.740.808	9.846.721	30.892.936	223.617.941
(1.676.907)	(129.884.082)	(27.291.106)	(232.374.525)	(169.899.435)
-	-	-	(431.390)	-
-	-	-	-	-
24.669.765	2.171.989.443	232.490.292	572.831.394	1.217.293.467

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - Europe Focus	Danske Invest - Global StockPicking	Danske Invest - Europe Small Cap
	Erl.	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		786.194.540	162.192.828	313.724.222
ERTRÄGE				
Nettodividenden	(3)	11.348.752	2.001.334	3.984.594
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	-	-	-
Bankzinsen, netto	(3)	16.289	1.536	4.447
Zinsen aus Swaps	(3)	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	948.695	70.141	323.087
Sonstige Erträge		670	2.809	-
SUMME ERTRÄGE		12.314.406	2.075.820	4.312.128
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	4.314.279	1.189.591	2.154.958
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	1.679	248	420
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	458.595	98.004	235.109
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		64	9	16
Taxe d'abonnement	(6)	87.166	33.383	57.991
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	-	-
Bankzinsen		11.523	896	2.082
Vertriebsgebühren	(4)	124.974	64.938	106.329
Sonstige Kosten		-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		4.998.280	1.387.069	2.556.905
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		7.316.126	688.751	1.755.223
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	16.292.125	6.031.434	12.226.162
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	(174.342)	66.758	22.482
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		23.433.909	6.786.943	14.003.867
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		(15.641.640)	3.461.892	(5.710.926)
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	-
- Devisenterminkontrakten		-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-
- Swaps		-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		7.792.269	10.248.835	8.292.941
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnung von Anteilen		26.742.518	11.160.774	18.551.672
Rücknahme von Anteilen		(69.537.804)	(27.633.369)	(28.120.854)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-
Währungsumrechnung	(3)(8)	-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		751.191.523	155.969.068	312.447.981

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie
Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Europe High Dividend	Danske Invest - Global Corporate Bonds	Danske Invest - Eastern Europe Convergence	Danske Invest - China	Danske Invest - Japan
EUR	EUR	EUR	USD	JPY
161.225.334	181.628.567	47.037.525	51.201.650	698.096.066
4.504.563	-	765.294	659.161	4.906.233
-	3.478.927	1	2	-
1.581	3.449	6.766	12	-
-	15.083	-	-	-
322.888	1.324	1.783	20.815	70.993
401	-	270.634	102	-
4.829.433	3.498.783	1.044.478	680.092	4.977.226
897.168	725.175	359.647	362.306	4.226.523
262	415	75	74	2.073
101.884	114.303	44.960	90.577	845.309
11	19	4	12	387
17.123	46.661	9.635	10.930	137.884
-	1.233	-	-	-
750	452	580	12	10.559
19.005	89.112	22.475	22.644	281.768
-	-	-	1.179	-
1.036.203	977.370	437.376	487.734	5.504.503
3.793.230	2.521.413	607.102	192.358	(527.277)
3.382.055	5.296.576	(644.824)	1.430.155	38.758.626
-	(2.302.212)	(7.349)	-	-
-	1.058.791	-	-	-
17.816	(56.693)	90.218	(36.196)	(140.735)
7.193.101	6.517.875	45.147	1.586.317	38.090.614
7.557.187	536.546	1.800.945	(2.997.751)	(51.155.575)
-	-	-	-	-
-	45.141	-	-	-
-	495.913	-	-	-
-	17.058	-	-	-
14.750.288	7.612.533	1.846.092	(1.411.434)	(13.064.961)
17.058.070	57.933.882	6.360.212	864.957	765.517.043
(6.329.560)	(41.351.082)	(27.368.594)	(8.198.502)	(199.507.469)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
186.704.132	205.823.900	27.875.235	42.456.671	1.251.040.679

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung) für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

		Danske Invest - India	Danske Invest - Trans-Balkan	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap USD
	Erl.	USD	EUR	
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		53.983.690	12.496.778	418.606.156
ERTRÄGE				
Nettodividenden	(3)	443.291	266.081	6.193.404
Zinsen aus Anleihen, netto	(3)	1	1	1.260
Bankzinsen, netto	(3)	-	2.743	392
Zinsen aus Swaps	(3)	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihen	(10)	-	1.153	12.749
Sonstige Erträge		-	-	2.573
SUMME ERTRÄGE		443.292	269.978	6.210.378
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren	(4)	434.226	162.264	2.534.164
Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle	(5)	105	21	965
Betriebliche und adm. Gebühren	(4)	63.857	23.602	460.109
Prüfungsgebühren, Druck- und Veröffentlichungskosten		8.277	1	4.216
Taxe d'abonnement	(6)	13.666	2.595	60.918
Bank- und Korrespondenzbankgebühren		-	99	-
Bankzinsen		869	772	7.301
Vertriebsgebühren	(4)	25.543	5.901	109.721
Sonstige Kosten		-	-	-
SUMME AUFWENDUNGEN		546.543	195.255	3.177.394
NETTOÜBERSCHUSS/ (-FEHLBETRAG) AUS ANLAGEN		(103.251)	74.723	3.032.984
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagenverkäufen	(3)	(54.082)	(1.420.876)	4.975.113
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(3)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften	(3)	32.593	(3.809)	(166.098)
REALISierter NETTOGEWINN/ (-VERLUST)		(124.740)	(1.349.962)	7.841.999
Veränderung des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus:				
- Anlagen		9.634.043	2.388.483	11.746.305
- nicht real. Kapitalertragsteuer auf Anlagen		-	-	(243.022)
- Devisenterminkontrakten		-	-	-
- Terminkontrakten		-	-	-
- Swaps		-	-	-
ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		9.509.303	1.038.521	19.345.282
KAPITALBEWEGUNGEN				
Zeichnung von Anteilen		12.730.948	380.744	33.512.999
Rücknahme von Anteilen		(13.732.030)	(5.214.951)	(84.589.984)
Ausgeschüttete Dividenden	(1)	-	-	-
Währungsumrechnung	(3)(8)	-	-	-
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		62.491.911	8.701.092	386.874.453

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Ungeprüfte konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie
Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)
für die Berichtsperiode zum 30. Juni 2014

Danske Invest - Russia	Konsolidiert
USD	EUR
31.515.461	3.332.352.048
186.134	40.389.063
-	9.034.556
278	39.022
-	15.083
-	1.959.985
5	487.979
186.417	51.925.688
147.431	19.999.606
39	6.478
34.935	2.649.894
1	12.111
2.620	584.557
-	1.485
795	33.232
4.762	1.062.234
1.001	1.598
191.584	24.351.195
(5.167)	27.574.493
(1.017.814)	55.959.454
(25)	(3.889.555)
-	1.229.156
(9.140)	(212.864)
(1.032.146)	80.660.684
(3.005.132)	69.167.227
-	(678.235)
-	(332.225)
-	568.368
-	17.058
(4.037.278)	149.402.877
3.220.820	389.377.178
(13.152.791)	(478.361.335)
-	(148.289)
-	2.513.370
17.546.212	3.395.135.849

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
-------------	---------------------	----------	--------	----------	------------------------------------

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

Anleihen

Dänemark

Brfkred Tv 05-01.10.38 154b/Rbt	127.178	DKK	124.253	127.186	0,04
Brfkred.4% 05-38 N411-B- Oa	443.293	DKK	379.016	465.790	0,15
Brfkredit 4% 03-01.10.35	9.205.397	DKK	9.040.364	9.808.351	3,25
Brfkredit 4% 03-01.10.35/Rbt	1.249.438	DKK	1.227.038	1.249.572	0,41
Brfkredit 4% 05-38 N411-B-/Rbt	65.345	DKK	55.870	65.352	0,02
Brfkredit 5% 02-01.10.35	629.877	DKK	684.991	697.903	0,23
Brfkredit 5% 02-01.10.35/Rbt	70.624	DKK	76.803	70.633	0,02
Brfkredit 5% 97-01.10.19 S.111	2.154.828	DKK	2.199.163	2.284.118	0,76
Brfkredit 5% 97-19 S.111/Rbt	248.652	DKK	253.768	248.686	0,08
Brfkredit Frn 05-01.10.38 154b	8.940.297	DKK	8.734.670	9.333.670	3,09
Brfkredit Frn 05-01.10.38 Oa	28.041.510	DKK	27.270.892	29.275.337	9,69
Brfkredit Tv 05-01.10.38 Oa/Rbt	155.268	DKK	151.001	155.278	0,05
Brfkredit 4% 03-01.10.25	1.261.301	DKK	1.295.104	1.360.313	0,45
Brfkredit 4% 03-01.10.25/Rbt	184.728	DKK	189.678	184.747	0,06
Dan.Ldb.Realkr.5% 14/415s A	238	DKK	246	237	-
Dan.Ldb.Realkr.5% 14/415s A/Rbt	2.875	DKK	2.967	2.876	-
Danmarks Ski Frn 07-01.01.20	550.000	DKK	532.785	545.325	0,18
Danmks Ski Frn 12-01.01.01	8.250.000	DKK	8.071.300	8.250.825	2,73
Dansk Ldb Realkr. 5% 02-01.10.35	2.224.646	DKK	2.271.183	2.470.469	0,82
Dansk Ldb Realkr.5%01.10.35/Rbt	200.707	DKK	204.906	200.734	0,07
Danske Kr.6% 93-01.10.26 A	470.290	DKK	484.732	537.307	0,18
Danske Kr.6% 93-01.10.26 A/Rbt	29.269	DKK	30.167	29.273	0,01
Denmark 3% 10-15.11.21	8.980.000	DKK	10.261.401	10.305.448	3,41
Denmark 4% 08-15.11.19	25.000.000	DKK	26.993.782	29.586.250	9,80
Denmark 7% 93-10.11.24	2.000.000	DKK	3.302.000	3.101.400	1,03
Dlr Kredit 3% 10-01.10.31	5.686.765	DKK	5.199.125	5.743.633	1,90
Dlr Kredit 3% 10-01.10.31/Rbt	150.377	DKK	137.483	150.389	0,05
Dlr Kredit Frn 07-01.01.18	612.756	DKK	610.489	609.692	0,20
Dlr Kredit Frn 07-01.01.18/Rbt	5.632	DKK	5.611	5.632	-
Landsbk Realkredit 4% 05-35	1.532.262	DKK	1.453.063	1.618.835	0,54
Landsbk Realkredit 4%05-35/Rbt	39.370	DKK	37.335	39.375	0,01
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	93.854	DKK	92.774	93.859	0,03
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	5.501.812	DKK	5.438.497	5.554.629	1,84
Nordea Kred.Realk.5% 98-01.07.19	230.145	DKK	231.584	249.017	0,08
Nordea Kred.Realk.5% 98-01.07.19/Rbt	35.084	DKK	35.304	35.089	0,01
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	4.557.638	DKK	4.698.925	4.938.201	1,64
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25/Rbt	408.066	DKK	420.716	408.110	0,14
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	12.830.890	DKK	12.298.408	13.350.541	4,42
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38/Rbt	15.190	DKK	14.559	15.190	0,01
Nykred.Realkr.Tv 04-38 33d/Rbt	402.824	DKK	392.482	402.873	0,13
Nykred.Realt.Tv 05-38 33d Cf	12.644.296	DKK	12.530.078	13.099.491	4,34
Nykred.Tv 04-38 43d Cf Oa	4.549.394	DKK	4.504.715	4.710.897	1,56
Nykred.Tv 04-38 43d Cf Oa/Rbt	3.633	DKK	3.597	3.633	-
Nykredit 4% 03-01.10.20	424.037	DKK	431.140	448.420	0,15
Nykredit 4% 03-01.10.20/Rbt	41.639	DKK	42.337	41.644	0,01
Nykredit Frn 06-01.01.17 -47d-	19.940	DKK	20.250	20.160	0,01

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nykredit Frn 06-01.01.17 -47d- /Rbt	12	DKK	12	12	-
Nykredit Realkr.4% 03-01.10.25	431.369	DKK	457.035	469.575	0,16
Nykredit Realkr.4% 03-01.10.25	35.782	DKK	37.911	35.785	0,01
Nykredit Tv 04-01.10.38 S.33d	36.012.033	DKK	35.087.487	37.200.430	12,32
Nykredit Tv05-01.10.38 33d/Rbt	126.007	DKK	124.868	126.024	0,04
Realkr.Danmark 4% 03-01.10.25	4.643.764	DKK	4.899.796	5.084.922	1,68
Realkr.Danmark 4% 03-01.10.25/Rbt	351.223	DKK	370.587	351.260	0,12
Realkrdt 3% 12-01.10.44	25.956	DKK	25.317	25.958	0,01
Realkrdt 3% 12-01.10.44	4.847.550	DKK	4.728.300	4.855.790	1,61
Realkrdt 3,5% 12-01.10.44	6.658.492	DKK	6.691.190	6.895.401	2,28
Realkrdt 3,5% 12-01.10.44/Rbt	132.640	DKK	133.292	132.653	0,04
Realkrdt Frn 07-01.07.18	10.250.938	DKK	10.048.482	10.256.064	3,40
Realkrdt Frn 07-01.07.18/Rbt	19.244	DKK	18.864	19.245	0,01
Realkredit 4% 03-01.10.35	1.606.617	DKK	1.672.488	1.721.490	0,57
Realkredit 4% 03-01.10.35/Rbt	119.199	DKK	124.086	119.212	0,04
Realkredit 4% 05-01.10.28	93.667	DKK	98.912	101.816	0,03
Realkredit 4% 05-01.10.28/Rbt	7.756	DKK	8.190	7.756	-
Realkredit 5% 02-01.10.25	4.457.710	DKK	4.222.565	5.006.008	1,66
Realkredit 5%02-01.10.25/Rbt	490.008	DKK	464.160	490.073	0,16
Realkredit Dan.Frn 05-01.10.38	18.005	DKK	18.545	18.006	0,01
Realkredit Dan.Frn 05-01.10.38	1.694.844	DKK	1.745.689	1.757.553	0,58
Realkredit Frn 05-01.10.38 Oa	15.048.822	DKK	14.702.604	15.748.593	5,21
Realkredit Tv 05-01.10.38oa/Rbt	93.665	DKK	91.511	93.681	0,03
Totalkredit 5% 02-01.10.25	1.091.987	DKK	1.115.465	1.222.207	0,41
Totalkredit 5% 02-01.10.25/Rbt	111.304	DKK	113.697	111.319	0,04
Totalkredit 6% 93-01.04.24 S111	86.460	DKK	72.959	96.619	0,03
Totalkredit 6%-01.04.24s111/Rbt	6.256	DKK	5.279	6.257	-
			239.515.843	253.850.099	84,05
USA					
Citigp 2% 04-15.11.15	4.800.000	DKK	4.848.000	4.879.200	1,62
			4.848.000	4.879.200	1,62
Summe - Anleihen			244.363.843	258.729.299	85,67
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			244.363.843	258.729.299	85,67
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Brfkredit 2% 12-01.10.34	4.787.383	DKK	4.398.408	4.619.825	1,53
Brfkredit 2% 12-01.10.34/Rbt	56.779	DKK	52.166	56.782	0,02
Danmks Ski Frn 12-01.01.02	5.750.000	DKK	5.453.875	5.790.250	1,92
Dlr Kredit 4% 11-01.10.04	2.800.030	DKK	2.784.864	2.916.232	0,97
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44	57.902	DKK	57.588	57.908	0,02
Nordea 2,5% 12-01.10.34/Rbt	117.461	DKK	114.764	117.469	0,04
Nordea Kredit 2,5% 12-01.10.34	12.455.691	DKK	12.169.637	12.547.863	4,16
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	1.022.664	DKK	997.506	1.155.610	0,38
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41	87.912	DKK	83.780	100.922	0,03

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41/Rbt	101.793	DKK	99.289	101.810	0,03
Nordea Kredit 6% 07-01.10.41/Rbt	6.213	DKK	5.921	6.214	-
Realkrdt 3.5% 12-01.10.44	2.921.470	DKK	2.844.051	3.000.641	0,99
Realkrdt 3.5% 12-01.10.44/Rbt	37.211	DKK	36.225	37.214	0,01
Realkrdt 4% 07-01.10.31	3.700.277	DKK	3.855.688	4.019.611	1,33
Realkrdt 4% 07-01.10.31/Rbt	414.266	DKK	431.665	414.311	0,14
			33.385.427	34.942.662	11,57
Summe - Anleihen			33.385.427	34.942.662	11,57
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			33.385.427	34.942.662	11,57
SUMME WERTPAPIERBESTAND			277.749.270	293.671.961	97,24

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	95,62	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	81,38
USA	1,62	Staaten, Provinzen und Gemeinden	14,24
	97,24	<u>Banken und Kreditinstitute</u>	<u>1,62</u>
			97,24

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Österreich					
Telekom Fin 3.125% 13-03.12.21	100.000	EUR	99.367	108.879	0,33
			99.367	108.879	0,33
Belgien					
Ag Insur 6.75%(Frn)13-Perp/Sub	200.000	USD	154.351	160.829	0,49
Fortis Bank 4.625% 04-Perp.	100.000	EUR	93.750	100.429	0,30
			248.101	261.258	0,79
Kaimaninseln					
Petrobras 3.25% 12-01.04.19	100.000	EUR	99.398	104.021	0,31
			99.398	104.021	0,31
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	100.000	EUR	99.648	107.875	0,32
			99.648	107.875	0,32
Dänemark					
A.p Møller 4.375% 10-24.11.17	250.000	EUR	276.650	279.040	0,84
Brf 2.5% 13-31.01.18	100.000	EUR	99.467	104.225	0,31
Dsk Bk 1.625% 13-28.02.20	800.000	EUR	818.320	833.720	2,51
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26	250.000	EUR	252.605	252.341	0,76
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	200.000	EUR	215.300	216.740	0,65
Dsk Bk 3.875%/Frn 13-04.10.23	200.000	EUR	199.928	215.313	0,65
Nykredit Bk 1.75% 13-02.05.18	100.000	EUR	99.782	102.330	0,31
Nykredit Bk 3.25% 12-01.06.17	200.000	EUR	199.736	212.991	0,64
			2.161.788	2.216.700	6,67
Finnland					
Finland 3.875% 06-15.09.17	1.200.000	EUR	1.349.016	1.340.490	4,03
Pohjola Bk 2% 14-03.03.21(Regs)	100.000	EUR	99.368	103.598	0,31
Pohjola Bk 5.75% 12-28.02.22	250.000	EUR	286.196	312.135	0,94
			1.734.580	1.756.223	5,28
Frankreich					
Air liquide 1.875% 14-05.06.24	100.000	EUR	98.350	99.796	0,30
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24	100.000	EUR	100.000	106.774	0,32
Casino Gp 4.726 11-26.05.21	100.000	EUR	118.000	118.569	0,36
Crh 5% 08-08.04.19	800.000	EUR	963.328	963.280	2,90
Edf 4.125% 14-Perp	300.000	EUR	309.767	314.388	0,95
Edf Frn 13-Perp/Ftf Emtn	100.000	EUR	99.630	106.723	0,32
France 4% 07-25.04.18 Oat	2.200.000	EUR	2.507.978	2.508.000	7,54
France 5.5% 98-2029 Oat*	300.000	EUR	421.149	426.135	1,28
Gdf Suez 3% Frn 14-Perp	100.000	EUR	99.430	100.997	0,30
Grpe Bpce Frn 10-Perp/Sub	200.000	EUR	209.500	208.857	0,63
Orange 5.25% 14-Perp	100.000	EUR	99.052	106.047	0,32
Socgen 3.75% 12-01.03.17	100.000	EUR	99.682	108.061	0,32

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
St Gobain 3.625% 12-28.03.22	100.000	EUR	99.031	113.717	0,34
			5.224.897	5.281.344	15,88
Deutschland					
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	104.000	EUR	104.000	105.069	0,32
Linde Ag 2% 13-18.04.23	100.000	EUR	101.627	103.000	0,31
Vw Fin 3.25% 11-10.05.18	100.000	EUR	99.289	108.939	0,33
Wuerttem 5.25% 14-15.07.44	180.000	EUR	179.939	194.110	0,58
			484.855	511.118	1,54
Großbritannien					
Agnlo Amer 2.875% 13-20.11.20	100.000	EUR	99.395	105.745	0,32
G4s 2.625% 12-06.12.18	200.000	EUR	208.533	210.065	0,63
Hsbc Hldg 3.375%/Frn 13-10.01.24	200.000	EUR	213.384	211.963	0,64
Icap Grp Hldg 7.5% 09-28.07.14	100.000	EUR	99.496	100.371	0,30
Ngg Fin 4.25%(Frn) 13-18.06.76	100.000	EUR	99.973	106.994	0,32
Rbs 2.5% 11-07.09.14	500.000	EUR	498.590	502.120	1,51
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	200.000	EUR	204.000	207.736	0,63
Std Chart 4% 13-21.10.25	100.000	EUR	100.000	106.907	0,32
			1.523.371	1.551.901	4,67
Hongkong					
Hutchison Wh Frn(3.75%)13-Perp	300.000	EUR	302.580	303.804	0,91
			302.580	303.804	0,91
Irland					
Aib Mtg Bk 2.625% 13-29.07.16	200.000	EUR	200.146	207.868	0,62
Aib Mtg Bk 3.125% 12-04.12.15	225.000	EUR	224.449	232.865	0,70
Bk Ireld Mtg 3.125%12-20.11.15	300.000	EUR	299.442	310.299	0,93
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	100.000	EUR	99.829	108.812	0,33
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	100.000	EUR	100.000	111.513	0,34
Esb Fin 6.25% 12-11.09.01	200.000	EUR	200.000	233.615	0,70
Ge Cap Eur 2.25% 13-20.07.20	100.000	EUR	99.636	105.719	0,32
Ryanair 1.875% 14-17.06.21	100.000	EUR	99.520	99.857	0,30
			1.323.022	1.410.548	4,24
Italien					
Bpim 4.75% 11-31.03.16	193.000	EUR	191.263	205.912	0,62
Cred Emil 1.875% 14-27.02.19	800.000	EUR	819.856	826.512	2,49
En.Naz.En.El.4.75%03-12.06.18	200.000	EUR	227.365	227.407	0,68
Intesa San 4.875% 12-10.07.15	100.000	EUR	99.676	104.089	0,31
Italy 3.75% 06-01.08.21 Btp	2.250.000	EUR	2.234.551	2.499.244	7,52
Italy 5.5% 12-01.11.22 Btp	2.200.000	EUR	2.615.910	2.703.745	8,13
Luxottica 2.625% 14-10.02.24	150.000	EUR	148.922	159.130	0,48
Luxottica 4% 10-10.11.15	100.000	EUR	104.480	104.691	0,31
Snam 3.5% 12-13.02.20 Emtn	200.000	EUR	211.390	222.046	0,67
Snam 4.375% 12-11.07.16	100.000	EUR	99.827	107.250	0,32
Telecom It Spa 8.25% 09-21.03.16	100.000	EUR	99.740	111.451	0,33
Unicredit 2.25% 13-16.12.16	100.000	EUR	99.997	102.895	0,31
			6.952.977	7.374.372	22,17

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Luxemburg					
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21	100.000	EUR	99.448	105.805	0,32
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	100.000	EUR	99.912	107.665	0,32
			199.360	213.470	0,64
Mexiko					
Amer Movil 3% 12-12.07.02	200.000	EUR	199.954	216.833	0,65
			199.954	216.833	0,65
Niederlande					
Abn Bouw 2.125% 13-26.11.20	100.000	EUR	103.914	104.143	0,31
Gas Nat Sa 3.875% 13-17.01.23	300.000	EUR	327.035	344.052	1,03
Ing Nv 1.875% 13-27.02.18	100.000	EUR	99.608	103.572	0,31
Ing Nv 3% 09-30.09.14	500.000	EUR	513.000	503.455	1,51
Kon Dsm 2.375% 14-03.04.24	200.000	EUR	199.110	207.862	0,63
Kpn 3.75% 10-21.09.20	100.000	EUR	108.700	112.276	0,34
Repsm 3.625% 13-07.10.21	100.000	EUR	99.734	112.483	0,34
			1.451.101	1.487.843	4,47
Norwegen					
Dnb 4.75% 12-08.03.22/Sub	100.000	EUR	105.925	108.702	0,33
Dnb Nor Bol 3.375% 10-20.01.17	500.000	EUR	506.700	538.540	1,62
Storebrand 6.875% 13-04.04.43	100.000	EUR	100.000	117.996	0,35
			712.625	765.238	2,30
Spanien					
Gas Ncp 4.125% 10-26.01.18	200.000	EUR	206.424	221.622	0,67
Spain 4.4% 13-31.10.23	700.000	EUR	721.966	806.837	2,43
Spain 5.5% 02-30.07.17	800.000	EUR	836.600	913.440	2,75
Spain 5.5% 11-30.04.21	1.400.000	EUR	1.711.126	1.726.655	5,19
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	100.000	EUR	100.000	101.381	0,30
Telefonica 4.797% 12-21.02.18	100.000	EUR	106.587	113.097	0,34
			3.682.703	3.883.032	11,68
Schweden					
Nordea 2.25% 12-05.10.17	100.000	EUR	99.516	104.999	0,32
Nordea 4.625% (Frn)12-15.02.22	200.000	EUR	213.000	216.834	0,65
Sbab Bk Ab 1.375% 13-02.05.18	150.000	EUR	149.885	152.909	0,46
Swedbank 3(Frn) 05.12.22 Emtn	100.000	EUR	99.982	105.102	0,32
Swedbank 3.375% 12-09.02.17	100.000	EUR	99.550	107.148	0,32
Volvo Tsy 5% 07-31.05.17	100.000	EUR	112.414	111.612	0,33
			774.347	798.604	2,40
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs	100.000	EUR	99.321	111.809	0,34
			99.321	111.809	0,34
USA					
At&t Inc 2.4% 14-15.03.24	200.000	EUR	199.856	204.425	0,61
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	150.000	EUR	155.355	158.282	0,48
Citigp 4% 10-26.11.15	100.000	EUR	107.453	104.765	0,32

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	100.000	EUR	98.949	100.784	0,30
Gs 2.5% 14-18.10.21	200.000	EUR	202.594	207.523	0,62
Kellogg Co 1.75% 14-24.05.21	100.000	EUR	99.511	101.260	0,30
Mor St 2.25% 13-12.03.18	100.000	EUR	99.487	104.321	0,31
Mor St 2.375% 14-31.03.21V Gmtn	150.000	EUR	149.427	155.023	0,47
Ndaq 3.875% 13-09.07.21	100.000	EUR	99.831	109.469	0,33
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn	200.000	EUR	198.868	211.292	0,64
Philip Mor 2.125% 12-30.05.19	100.000	EUR	99.493	104.938	0,32
Verizon Com 2.375% 14-17.02.22	150.000	EUR	149.244	156.487	0,47
			1.660.068	1.718.569	5,17
Summe - Anleihen			29.034.063	30.183.441	90,76
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			29.034.063	30.183.441	90,76
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Dsk Bk 4.5% 09-01.07.16	900.000	EUR	975.630	975.177	2,93
			975.630	975.177	2,93
Luxemburg					
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17	100.000	EUR	110.400	111.394	0,33
			110.400	111.394	0,33
Spanien					
Banesto 4.75% 12-24.01.01	200.000	EUR	199.482	220.469	0,66
Prosegur 2.75% 13-02.04.18	200.000	EUR	199.254	210.909	0,64
			398.736	431.378	1,30
Summe - Anleihen			1.484.766	1.517.949	4,56
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.484.766	1.517.949	4,56
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Guernsey					
Mare Balt.Frn 05-15/Scandi III	89.795	EUR	195.563	31.955	0,10
			195.563	31.955	0,10
Summe - Anleihen			195.563	31.955	0,10
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			195.563	31.955	0,10
SUMME WERTPAPIERBESTAND			30.714.392	31.733.345	95,42

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - European Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Italien	22,17	Staaten, Provinzen und Gemeinden	38,87
Frankreich	15,88	Banken und Kreditinstitute	29,47
Spanien	12,98	Holding- und Finanzgesellschaften	8,09
Dänemark	9,60	Energie- und Wasserversorgung	4,20
Finnland	5,28	Nachrichtenübermittlung	3,69
USA	5,17	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2,01
Großbritannien	4,67	Chemie	1,56
Niederlande	4,47	Versicherungswesen	1,42
Irland	4,24	Sonstige Dienstleistungen	1,27
Schweden	2,40	Transport	1,14
Norwegen	2,30	Fotografie und optische Geräte	0,79
Deutschland	1,54	Einzelhandel	0,68
Luxemburg	0,97	Internet-Software	0,64
Hongkong	0,91	Bau, Baustoffe	0,34
Belgien	0,79	Pharmazeutika und Kosmetika	0,32
Mexiko	0,65	Tabak und alkoholische Getränke	0,32
Schweiz	0,34	Treibstoffe	0,31
Österreich	0,33	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0,30
Curaçao	0,32		
Kaimaninseln	0,31		
Guernsey	0,10		
	95,42		95,42

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S B	1.787	DKK	19.349.598	24.213.850	9,33
Auriga Industries /-B-	42.124	DKK	7.592.280	11.836.844	4,56
Bavarian Nordic	41.917	DKK	4.536.688	5.239.625	2,02
Carlsberg A/S B	16.113	DKK	8.479.938	9.353.597	3,60
Christian Hansen Holding A/S	15.493	DKK	2.722.780	3.550.996	1,37
Coloplast -B-	25.116	DKK	8.530.412	12.384.700	4,77
Danske Bank As	79.142	DKK	9.525.624	12.314.495	4,75
Dfds A/S Copenhagen	13.356	DKK	5.120.526	6.444.270	2,48
Dsv A/S	27.122	DKK	3.813.676	4.852.126	1,87
Flsmidth & Co. A/S B	10.752	DKK	3.201.644	3.272.909	1,26
Genmab A/S	18.870	DKK	3.697.343	4.351.422	1,68
Gn Great Nordic Ltd	38.082	DKK	3.506.638	5.967.449	2,30
Hoejgaard Holding A/S -B-	13.016	DKK	2.587.243	3.377.652	1,30
Hoejgaard Holding A/S	10.356	DKK	1.265.794	2.640.780	1,02
Iss A/S	55.927	DKK	10.265.521	10.833.060	4,17
Jyske Bank A/S Silkeborg	26.342	DKK	7.717.814	8.121.239	3,13
Monberg & Thorsen -B-	2.978	DKK	859.639	981.251	0,38
Novo Nordisk A/S /-B-	91.848	DKK	18.066.796	22.952.815	8,85
Novozymes Shs-B-	31.407	DKK	6.587.467	8.530.141	3,29
Ow Bunker A/S	19.719	DKK	2.968.945	3.549.420	1,37
Pandora A/S	49.218	DKK	16.962.794	20.642.029	7,95
Per Aarsleff -B-	5.547	DKK	4.182.422	5.840.991	2,25
Royal Unibrew A/S	4.603	DKK	2.894.725	3.926.359	1,51
Simcorp A/S	24.843	DKK	5.358.679	4.645.641	1,79
Solar A/S -B-	9.050	DKK	3.147.922	3.864.350	1,49
Topdanmark A/S	22.016	DKK	3.233.249	3.626.035	1,40
Trygvesta A/S	16.814	DKK	7.831.534	9.247.700	3,56
Vestas Wind Systems As / Reg	68.363	DKK	9.977.484	19.326.220	7,45
William Demant Hldg	7.658	DKK	3.855.946	3.793.007	1,46
			187.841.121	239.680.973	92,36
Schweden					
Nordea Bank Ab	131.289	DKK	9.026.817	10.109.253	3,90
			9.026.817	10.109.253	3,90
Summe - Aktien			196.867.938	249.790.226	96,26
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			196.867.938	249.790.226	96,26

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Island					
Ossur Hf	258.997	DKK	2.080.038	3.496.459	1,35
			2.080.038	3.496.459	1,35
Summe - Aktien			2.080.038	3.496.459	1,35
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.080.038	3.496.459	1,35
SUMME WERTPAPIERBESTAND			198.947.976	253.286.685	97,61

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Denmark Focus

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	92,36	Pharmazeutika und Kosmetika	16,43
Schweden	3,90	Transport	13,68
Island	1,35	Banken und Kreditinstitute	11,78
	97,61	Verbrauchsgüter	7,95
		Chemie	7,85
		Energie- und Wasserversorgung	7,45
		Bau, Baustoffe	6,21
		Tabak und alkoholische Getränke	5,11
		Biotechnologie	5,07
		Versicherungswesen	4,96
		Sonstige Dienstleistungen	4,17
		Nachrichtenübermittlung	2,30
		Internet-Software	1,79
		Handelshäuser	1,49
		Treibstoffe	1,37
			97,61

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/S B	606	DKK	882.198	1.101.399	4,46
Auriga Industries /-B-	15.944	DKK	464.562	600.947	2,44
Danske Bank As	36.022	DKK	572.668	751.814	3,05
Dsv A/S	19.659	DKK	400.633	471.742	1,91
Novo Nordisk A/S /-B-	67.488	DKK	1.202.574	2.262.171	9,17
Ow Bunker A/S	12.279	DKK	301.076	296.461	1,20
Pandora A/S	11.027	DKK	455.301	620.324	2,51
Trygvesta A/S	5.604	DKK	358.117	413.422	1,68
Vestas Wind Systems As / Reg	16.949	DKK	418.929	642.692	2,61
			5.056.058	7.160.972	29,03
Finnland					
Amer Sports Corporation A	23.274	EUR	355.461	348.644	1,42
Kesko Oyj /-B-	7.103	EUR	227.050	206.839	0,84
Kone Oyj -B-	11.017	EUR	182.318	338.332	1,37
Konecranes Plc	15.430	EUR	362.882	367.080	1,49
Nokia Oy	162.835	EUR	512.808	911.062	3,69
Sampo Plc A	11.495	EUR	256.415	424.740	1,72
Stora Enso Ab /-R-	47.345	EUR	341.662	343.015	1,39
			2.238.596	2.939.712	11,92
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	5.139	SEK	271.460	281.241	1,14
			271.460	281.241	1,14
Norwegen					
Dnb Nor Asa	59.205	NOK	696.236	791.068	3,21
Gjensidige Forsikring	24.687	NOK	316.075	327.200	1,33
Marine Harvest Asa	55.453	NOK	457.627	551.725	2,24
Statoilhydro Asa	32.877	NOK	572.195	748.515	3,03
Telenor As	17.991	NOK	305.048	302.096	1,22
			2.347.181	2.720.604	11,03
Schweden					
Af Ab	22.518	SEK	209.116	291.547	1,18
Alfa Laval Ab*	25.946	SEK	435.043	488.369	1,98
Atlas Copco Ab A	38.444	SEK	733.035	808.105	3,28
Bilia Ab A	17.650	SEK	337.407	390.788	1,58
Cloetta -B-	190.501	SEK	430.406	468.422	1,90
Eniro Ab	37.834	SEK	234.810	191.246	0,77
Ericsson Tel. B	63.491	SEK	658.521	559.192	2,27
Hakon Invest Ab	9.997	SEK	228.127	244.076	0,99
Hennes & Mauritz Ab	35.975	SEK	954.254	1.146.442	4,65
Lundin Petroleum Ab	23.872	SEK	337.862	352.193	1,43
Nordea Bank Ab	123.729	SEK	1.158.612	1.277.526	5,18

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Sandvik Ab	56.069	SEK	571.859	561.232	2,27
Skandinav.Ensk.Banken A	92.759	SEK	674.537	907.293	3,68
Skanska B	23.549	SEK	277.375	391.496	1,59
Swedbank Ab -A-	36.040	SEK	605.888	694.049	2,81
TeliaSonera Ab	42.005	SEK	211.108	225.310	0,91
Trelleborg B	24.614	SEK	358.476	383.493	1,55
Volvo B	62.073	SEK	685.287	626.733	2,54
			9.101.723	10.007.512	40,56
USA					
Autoliv Inc/Swedish Dept.Recpt	14.146	SEK	784.481	1.097.375	4,45
			784.481	1.097.375	4,45
Summe - Aktien			19.799.499	24.207.416	98,13
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			19.799.499	24.207.416	98,13
SUMME WERTPAPIERBESTAND			19.799.499	24.207.416	98,13

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Nordic

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	40,56	Banken und Kreditinstitute	17,93
Dänemark	29,03	Pharmazeutika und Kosmetika	10,31
Finnland	11,92	Maschinen- und Apparatebau	10,08
Norwegen	11,03	Automobilindustrie	10,06
USA	4,45	Nachrichtenübermittlung	8,09
Großbritannien	1,14	Transport	6,37
	98,13	Treibstoffe	5,66
		Einzelhandel	5,49
		Versicherungswesen	4,73
		Verbrauchsgüter	3,93
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	2,89
		Energie- und Wasserversorgung	2,61
		Chemie	2,44
		Landwirtschaft und Fischerei	2,24
		Bau, Baustoffe	1,59
		Reifen und Gummi	1,55
		Forstwirtschaftliche Produkte und	
		Papierindustrie	1,39
		Grafik und Verlage	0,77
			98,13

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Dänemark					
Dsk Bk 4.2% 09-15.09.14	20.000.000	SEK	21.057.600	20.132.600	0,93
Nykredit 3% 13-01.04.15	100.000.000	SEK	102.128.000	101.624.000	4,68
Nykredit 3% 13-01.10.14	200.000.000	SEK	202.928.000	201.052.000	9,26
RelkdtFn 14-01.10.16	100.000.000	SEK	100.100.000	100.000.000	4,60
			426.213.600	422.808.600	19,47
Finnland					
Fortum Frn 10-14.09.15	30.000.000	SEK	30.300.900	30.281.400	1,39
			30.300.900	30.281.400	1,39
Norwegen					
Dnb Bank As 3.07% 13-15.10.18	20.000.000	SEK	20.000.000	20.985.400	0,96
			20.000.000	20.985.400	0,96
Schweden					
Akademiska 2.9% 10-15.10.15	20.000.000	SEK	19.963.400	20.530.000	0,95
Electrolux Frn 12-22.09.15	39.000.000	SEK	39.538.981	39.484.770	1,82
Hufvudstad Frn 13-24.03.15	22.000.000	SEK	22.023.760	22.026.620	1,01
Landshypo 4.5% 07-18.03.15	10.000.000	SEK	10.301.100	10.267.600	0,47
Lansbk Frn 12-02.04.15	10.000.000	SEK	10.093.800	10.086.050	0,46
Lansfo Bk Frn 11-10.02.15	43.000.000	SEK	43.360.770	43.342.280	2,00
Postnord Frn 12-03.06.15	20.000.000	SEK	20.108.600	20.085.200	0,93
Sbab 3.375% 10-16.06.15	12.000.000	SEK	11.323.560	12.276.960	0,57
Seb 3% 12-20.06.18	40.000.000	SEK	41.793.600	42.558.400	1,96
Sffab Frn 11-22.12.14	10.000.000	SEK	10.049.500	10.067.200	0,46
Sffab Frn 12-24.08.15	40.000.000	SEK	40.342.800	40.427.200	1,86
Stadshypo 6% 04-16.12.15	36.000.000	SEK	39.959.432	38.740.680	1,78
Stadshypo 6% 04-21.06.17	90.000.000	SEK	104.248.800	103.016.700	4,74
Stadshypotek Ab 3% 05-18.03.15	40.000.000	SEK	41.573.360	41.519.600	1,91
Stadshypo 3% 12-19.12.18	225.000.000	SEK	233.597.850	239.717.250	11,04
Swedbk 3.75% 10-15.03.17	105.000.000	SEK	112.315.350	112.791.525	5,19
Swedbk 3.75% 10-16.09.15 183	170.000.000	SEK	178.569.790	176.230.500	8,11
Swedbk 3.75% 10-20.12.17	25.000.000	SEK	26.690.750	27.185.375	1,25
Swedbk 3.75% 11-19.09.18	30.000.000	SEK	32.205.300	32.863.950	1,51
Sweden 2.5% 13-12.05.25	250.000.000	SEK	260.479.231	265.632.500	12,23
Sweden 3.5% 09-30.03.39	52.000.000	SEK	60.641.180	61.876.880	2,85
Sweden 4.25% 07-12.03.19 S.1052	100.000	SEK	113.315	115.053	0,01
Sweden 4.25% 12-01.06.32	13.000.000	SEK	12.439.820	12.922.195	0,60
Vasakronan Frn 12-05.10.15	45.000.000	SEK	45.533.250	45.447.300	2,09
Volvo Tsy 2.5% 13-12.01.16 Emtn	50.000.000	SEK	49.913.500	50.972.000	2,35
			1.467.180.799	1.480.183.788	68,15
Summe - Anleihen			1.943.695.299	1.954.259.188	89,97
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			1.943.695.299	1.954.259.188	89,97

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Schweden					
Nordea Hyp 2% 12-20.06.18	175.000.000	SEK	173.195.750	179.479.125	8,26
Specialfast 3.47% 09-22.09.14	15.000.000	SEK	15.555.000	15.089.400	0,70
			188.750.750	194.568.525	8,96
Summe - Anleihen			188.750.750	194.568.525	8,96
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			188.750.750	194.568.525	8,96
SUMME WERTPAPIERBESTAND			2.132.446.049	2.148.827.713	98,93

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Swedish Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	77,11	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	35,63
Dänemark	19,47	Banken und Kreditinstitute	34,05
Finnland	1,39	Staaten, Provinzen und Gemeinden	16,64
Norwegen	0,96	Holding- und Finanzgesellschaften	4,67
	98,93	Immobilien-gesellschaften	3,80
		Verbrauchsgüter	1,82
		Treibstoffe	1,39
		<u>Sonstige Dienstleistungen</u>	<u>0,93</u>
			98,93

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kanada					
Lundin Min.Swedish Dep Rec.	208.000	SEK	6.289.199	7.579.520	3,26
			6.289.199	7.579.520	3,26
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	11.000	SEK	4.559.312	5.533.000	2,38
			4.559.312	5.533.000	2,38
Jersey					
Black Earth Farming Ltd /Sdr	255.000	SEK	3.445.823	1.466.250	0,63
			3.445.823	1.466.250	0,63
Luxemburg					
Millicom Intl Cell./Swed.Dep.	12.000	SEK	7.290.287	7.326.000	3,15
Oriflame Cosmetics/Swed.Depos.*	24.500	SEK	4.757.518	3.824.450	1,65
			12.047.805	11.150.450	4,80
Schweden					
Atlas Copco B*	46.000	SEK	6.738.748	8.234.000	3,54
Bjorn Borg Ab	30.000	SEK	1.732.043	672.000	0,29
Boliden Ab	62.000	SEK	6.113.585	5.945.800	2,56
Cloetta -B-	124.000	SEK	2.332.096	2.802.400	1,20
East Capital Explorer Ab	29.925	SEK	1.963.064	1.690.763	0,73
Electra Private Equity Plc	43.000	SEK	6.812.804	7.288.500	3,13
Elekta Ab*	29.000	SEK	2.495.561	2.482.400	1,07
Eniro Ab	99.000	SEK	2.819.682	4.599.540	1,98
Ericsson Tel. B	86.000	SEK	6.288.153	6.961.700	2,99
Hakon Invest Ab	27.500	SEK	4.596.073	6.171.000	2,65
Hennes & Mauritz Ab	38.000	SEK	8.945.364	11.130.200	4,79
Husqvarna Ab -B-	70.000	SEK	2.492.610	3.678.500	1,58
Lindab International Ab	47.000	SEK	3.066.091	3.713.000	1,60
Lundin Petroleum Ab*	79.000	SEK	10.159.313	10.712.400	4,61
Meda Ab -A-	13.000	SEK	939.473	1.508.000	0,65
Mq Holding Ab	80.000	SEK	1.304.881	2.712.000	1,17
Nordea Bank Ab	185.000	SEK	13.965.212	17.556.500	7,55
Nordnet Ab B	65.000	SEK	1.589.096	2.093.000	0,90
Peab Ab / B Fria	59.000	SEK	2.555.836	3.070.950	1,32
Ratos B	66.000	SEK	3.861.897	4.062.300	1,75
Sandvik Ab*	160.000	SEK	15.138.290	14.720.000	6,33
Seamless Distribution Ab*	41.100	SEK	951.554	1.233.000	0,53
Skandinav.Ensk.Banken A	204.000	SEK	11.668.767	18.339.600	7,89
Ssab Swedish Steel A	105.500	SEK	5.254.459	6.599.025	2,84
Swedbank Ab -A-	78.500	SEK	12.141.425	13.894.500	5,98
Teliasonera Ab	105.000	SEK	4.756.710	5.176.500	2,23
Trelleborg B	27.500	SEK	1.894.833	3.938.000	1,69

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in SEK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Volvo B	180.000	SEK	16.297.779 158.875.399	16.704.000 187.689.578	7,18 80,73
Schweiz					
Abb Ltd	25.000	SEK	3.471.938 3.471.938	3.862.500 3.862.500	1,66 1,66
USA					
Autoliv Inc/Swedish Dept.Recpt	15.700	SEK	7.463.384 7.463.384	11.194.100 11.194.100	4,81 4,81
Summe - Aktien			196.152.860	228.475.398	98,27
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			196.152.860	228.475.398	98,27
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Schweden					
D.Carnegie & Co Ab	22.507	SEK	1.557.474 1.557.474	1.035.322 1.035.322	0,45 0,45
Summe - Aktien			1.557.474	1.035.322	0,45
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.557.474	1.035.322	0,45
SUMME WERTPAPIERBESTAND			197.710.334	229.510.720	98,72

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Sweden

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Schweden	81,18	Banken und Kreditinstitute	22,77
USA	4,81	Maschinen- und Apparatebau	12,77
Luxemburg	4,80	Automobilindustrie	11,99
Kanada	3,26	Nachrichtenübermittlung	8,37
Großbritannien	2,38	Einzelhandel	5,96
Schweiz	1,66	Pharmazeutika und Kosmetika	5,75
Jersey	0,63	Bergbau, Schwerindustrie	5,40
	98,72	Treibstoffe	4,61
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,85
		Edelmetalle	3,26
		Verbrauchsgüter	3,13
		Holding- und Finanzgesellschaften	2,48
		Grafik, Verlagswesen	1,98
		Reifen und Gummi	1,69
		Elektronik und Elektrogeräte	1,66
		Bau, Baustoffe	1,60
		Landwirtschaft und Fischerei	0,63
		Büroausstattung, Computer	0,53
		Verschiedenes	0,29
			98,72

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Dänemark					
Brfkred Tv 05-01.10.38 154b/Rbt	228.920	DKK	227.520	228.934	0,04
Brfkredit 4.5% 64-01.10.14 S.6	19.472	DKK	19.715	19.696	-
Brfkredit 9% 90-22 S.111	193.739	DKK	214.954	227.159	0,04
Brfkredit 9% 90-22 S.111/Rbt	7.762	DKK	8.612	7.764	-
Brfkredit Bygg.5% 01.04.18 S.13	1.743.349	DKK	1.755.553	1.830.517	0,32
Brfkredit Frn 05-01.10.38 154b	16.092.535	DKK	15.994.162	16.800.606	2,93
Brfkredit Frn 05-01.10.38 0a	40.185.556	DKK	39.620.957	41.953.721	7,32
Brfkredit Tv 05-01.10.38 0a/Rbt	222.511	DKK	219.385	222.525	0,04
Byernes Hypotekf.5%-01.01.18 S.6	292.337	DKK	296.205	306.954	0,05
Byernes Hypotekf.5%-01.01.18 S.6/Rbt	45.870	DKK	46.477	45.876	0,01
Danmarks Ski Frn 07-01.01.20	500.000	DKK	495.750	495.750	0,09
Danmks Ski Frn 12-01.01.01	6.000.000	DKK	5.828.862	6.000.600	1,05
Dansk Ldb Realkr. 4% 03-01.10.35	3.395.753	DKK	3.549.411	3.619.873	0,63
Dansk Ldb Realkr.4%03-35/Rbt	235.467	DKK	246.122	235.492	0,04
Denmark 3% 10-15.11.21	14.739.000	DKK	16.940.644	16.914.476	2,95
Denmark 4% 03-15.11.15	500.000	DKK	556.048	527.150	0,09
Denmark 4% 05-10.11.17	1.000.000	DKK	1.131.500	1.127.675	0,20
Denmark 4% 08-15.11.19	750.000	DKK	883.572	887.588	0,15
Denmark 4.5% 07-15.11.39	13.700.000	DKK	19.385.807	19.706.080	3,44
Denmark 7% 93-10.11.24	17.000.000	DKK	28.035.000	26.361.900	4,60
Dlr Kredit 4% 10-01.10.41	744.302	DKK	731.959	744.382	0,13
Dlr Kredit 4% 10-01.10.41	19.359.730	DKK	19.038.681	20.497.114	3,58
Kommunekr.3% 05-28 209s A2028	2.391.349	DKK	2.134.279	2.451.133	0,43
Kommunekr.3% 05-28/Rbt	92.507	DKK	82.563	92.514	0,02
Kommunekr.3%05-33 S210 A2033	2.911.553	DKK	2.659.704	2.967.216	0,52
Kommunekr.3%05-33 S210 A2033/Rbt	64.838	DKK	59.229	64.843	0,01
Kred.Danm.10% 86-01.10.17 S.23	6.299	DKK	6.898	7.055	-
Kred.Danm.10% 86-01.10.17 S.23/Rbt	1.113	DKK	1.219	1.113	-
Kredf.Danmark 7% 74-01.01.19 S44	299.159	DKK	311.125	316.360	0,06
Kredf.Danmark 7% 74-01.01.19 S44/Rbt	86.352	DKK	89.806	86.368	0,02
Landsbk Realkredit 4% 05-35	8.396.257	DKK	8.259.785	8.870.646	1,55
Landsbk Realkredit 4%05-35/Rbt	215.736	DKK	212.230	215.759	0,04
Landsbk Reallane 5% 98-01.10.19	50.650	DKK	52.119	55.994	0,01
Landsbk Reallane 5% 98-01.10.19/Rbt	2.483	DKK	2.555	2.483	-
Landsbk Reallane 5% 99-01.01.22	1.212.635	DKK	1.246.881	1.342.123	0,23
Landsbk Reallane 5% 99-01.01.22/Rbt	33.262	DKK	34.201	33.267	0,01
Landsbk.Reallane 6% 99-01.10.32	442.384	DKK	457.558	456.761	0,08
Landsbk.Reallane 6% 99-01.10.32/Rbt	4.112	DKK	4.253	4.113	-
Ldhyp.Danmark 5% 65-01.01.19 S5	204.070	DKK	207.580	217.334	0,04
Ldhyp.Danmark 5%-01.01.19 S5/Rbt	40.093	DKK	40.783	40.098	0,01
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	83.863	DKK	82.815	83.867	0,01
Nordea Kred 2% 12-01.10.29	4.916.137	DKK	4.854.685	4.963.332	0,87
Nordea Kred Frn 07-01.10.41	6.412.474	DKK	6.300.256	6.617.673	1,16
Nordea Kred Frn 07-01.10.41/Rbt	57.057	DKK	56.058	57.059	0,01
Nordea Kred.4% 03-01.10.35	266.107	DKK	277.549	285.134	0,05
Nordea Kred.4% 03-01.10.35/Rbt	20.566	DKK	21.450	20.568	-

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Nordea Kred.Realk.5% 98-01.07.19	501.508	DKK	501.508	542.632	0,09
Nordea Kred.Realk.5% 98-01.07.19/Rbt	76.452	DKK	76.452	76.462	0,01
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25	4.004.137	DKK	4.215.436	4.338.483	0,76
Nordea Kredit 4% 03-01.10.25/Rbt	358.508	DKK	377.427	358.547	0,06
Nordea Kredit 6% 99-01.10.17	34.403	DKK	35.298	36.296	0,01
Nordea Kredit 6% 99-01.10.17/Rbt	4.607	DKK	4.726	4.607	-
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38	54.225.404	DKK	51.975.050	56.421.533	9,85
Nykred.Realkr.Frn 05-01.10.38/Rbt	64.194	DKK	61.530	64.198	0,01
Nykred.Realt.Tv 05-38 33d Cf	25.208.415	DKK	24.424.333	26.115.918	4,56
Nykredit 10% 90-01.10.22 S.3	400.227	DKK	456.258	518.293	0,09
Nykredit 10% 90-01.10.22 S.3/Rbt	9.239	DKK	10.533	9.242	-
Nykredit 7% 08-01.10.41 S.1e	1.119	DKK	1.111	1.313	-
Nykredit 9% 90-01.10.22 S.3a	158.620	DKK	180.033	183.999	0,03
Nykredit 9% 90-01.10.22 S.3a/Rbt	5.626	DKK	6.385	5.627	-
Nykredit Realkr.7% 08-41/Rbt	59	DKK	59	59	-
Nykredit Tv05-01.10.38 33d/Rbt	251.214	DKK	243.400	251.248	0,04
Ostift.Hus.Kred 4% 63-01.01.15/Rbt	22.635	DKK	22.748	22.637	-
Realk.Danmark 9% 72-01.07.14 S44/Rbt	5.837	DKK	6.604	5.838	-
Realkr.Danm.4% 05-38 S.loh Oa	88.472	DKK	92.099	93.625	0,02
Realkr.Danm.4% 05-38 S.loh Oa/Rbt	8.184	DKK	8.520	8.185	-
Realkr.Danmark 7%72-01.07.14 S44/Rbt	15.972	DKK	17.010	15.975	-
Realkrdt 2% 12-01.10.29	15.375	DKK	15.398	15.376	-
Realkrdt 2% 12-01.10.29	984.625	DKK	986.102	993.732	0,17
Realkrdt 3% 12-01.10.44	318	DKK	301	318	-
Realkrdt 3% 12-01.10.44	59.376	DKK	56.199	59.477	0,01
Realkrdt Frn 07-01.01.41	7.423.958	DKK	7.282.903	7.680.084	1,34
Realkrdt Frn 07-01.01.41	48.547.208	DKK	47.731.755	50.222.087	8,77
Realkrdt Frn 07-01.01.41/Rbt	116.903	DKK	114.682	116.909	0,02
Realkrdt Frn 07-01.01.41/Rbt	258.705	DKK	254.360	258.717	0,05
Realkredit 4% 03-01.10.35	111.793	DKK	112.967	119.787	0,02
Realkredit 4% 03-01.10.35/Rbt	8.294	DKK	8.381	8.295	-
Realkredit 5% 02-01.10.25	397.274	DKK	421.508	446.139	0,08
Realkredit 5%02-01.10.25/Rbt	43.670	DKK	46.334	43.676	0,01
Realkredit Dk 5% 06-01.10.28	545.706	DKK	594.273	605.733	0,11
Realkredit Dk 5% 06-28/Rbt	75.430	DKK	82.144	75.440	0,01
Realkredit Frn 05-01.10.38 Oa	7.698.918	DKK	7.556.488	8.056.918	1,41
Realkredit Tv 05-01.10.38oa/Rbt	47.919	DKK	47.032	47.927	0,01
			330.709.824	345.839.977	60,37
Summe - Anleihen			330.709.824	345.839.977	60,37
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			330.709.824	345.839.977	60,37
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Brf 4% 05-01.10.23	406.286	DKK	425.381	406.330	0,07
Brf 4% 05-01.10.23	3.295.242	DKK	3.450.119	3.534.147	0,62
Danmks Ski Frn 12-01.01.02	15.000.000	DKK	14.227.500	15.105.000	2,64

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in DKK)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Dlr Kredit 2.5% 12-01.10.34	4.790.002	DKK	4.751.682	4.805.569	0,84
Dlr Kredit 2.5% 12-01.10.34	49.913	DKK	49.514	49.916	0,01
Dlr Kredit 3% 12-01.10.34	18.223.380	DKK	17.476.221	18.797.416	3,28
Dlr Kredit 3% 12-01.10.34/Rbt	292.927	DKK	280.917	292.950	0,05
Dlr Kredit 4% 11-01.10.04	10.264.942	DKK	10.065.046	10.690.937	1,87
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44	212.269	DKK	208.135	212.292	0,04
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44	21.670.521	DKK	21.083.710	22.791.970	3,98
Dlr Kredit 4% 11-01.10.44 /Rbt	340.311	DKK	331.096	340.347	0,06
Ldbk Reall 4% 11-01.10.44	9.127.561	DKK	8.878.512	9.513.200	1,66
Ldbk Reall 4% 11-01.10.44/Rbt	304.579	DKK	296.268	304.611	0,05
Nordea 2.5% 12-01.10.34/Rbt	923.585	DKK	914.052	923.646	0,16
Nordea Kred 4% 11-01.10.44	16.959	DKK	16.776	17.930	-
Nordea Kred 4% 11-01.10.44	1.316	DKK	1.302	1.317	-
Nordea Kredit 2.5% 12-01.10.34	97.937.789	DKK	96.926.919	98.662.529	17,22
Nykredit 4% 09-01.10.26	4.158.410	DKK	4.400.638	4.518.113	0,79
Nykredit 4% 09-01.10.26 /Rbt	364.325	DKK	385.547	364.364	0,06
Nykredit 4% 11-01.10.44	68.971	DKK	68.385	68.978	0,01
Nykredit 4% 11-01.10.44	1.452.783	DKK	1.440.434	1.537.146	0,27
Realkrdt 2% 11-01.04.18	1.165.000	DKK	1.207.523	1.225.650	0,22
Realkrdt 3% 12-01.10.44	3.982.802	DKK	3.905.138	3.950.940	0,69
Realkrdt 3% 12-01.10.44 /Rbt	3.586	DKK	3.516	3.587	-
Realkrdt 3.375% 12-01.04.17	25.000.000	DKK	26.342.500	26.734.750	4,67
Realkrdt 4% 11-01.10.44	31.634	DKK	31.483	33.144	0,01
Realkrdt 4% 11-01.10.44 /Rbt	3.493	DKK	3.477	3.494	-
Totalkredit 4%03-01.10.20 N.111	1.691.765	DKK	1.769.586	1.784.812	0,31
Totalkredit 4%03-01.10.20 N.111/Rbt	191.998	DKK	200.830	192.019	0,03
			219.142.207	226.867.104	39,61
Summe - Anleihen			219.142.207	226.867.104	39,61
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			219.142.207	226.867.104	39,61
SUMME WERTPAPIERBESTAND			549.852.031	572.707.081	99,98

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Dänemark	99,98	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	87,57
	99,98	Staaten, Provinzen und Gemeinden	12,41
			99,98

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Banco Bradesco /Sadr	2.666.855	USD	38.012.479	39.309.443	3,23
Lojas Renner Sa	415.211	BRL	10.052.107	13.512.592	1,11
Multiplan Empreendimentos	572.694	BRL	10.949.535	13.494.649	1,11
Petrobras /Sadr	1.540.000	USD	36.805.708	24.101.000	1,98
Souza Cruz	1.521.040	BRL	13.824.743	16.051.812	1,32
Ultrapar Participacoes Sa	1.149.000	BRL	13.437.541	27.723.903	2,28
Vale / -A- /Sadr*	1.013.795	USD	16.427.389	12.094.574	0,99
Vale /Sadr	1.740.009	USD	31.261.621	23.124.720	1,90
			170.771.123	169.412.693	13,92
Chile					
Banco Santander /Sadr.	632.206	USD	16.608.326	16.860.934	1,38
			16.608.326	16.860.934	1,38
China					
Petrochina Co Ltd /-H-	23.148.000	HKD	27.814.745	29.238.600	2,40
			27.814.745	29.238.600	2,40
Großbritannien					
Bhp Billiton Plc	526.000	ZAR	16.658.051	16.928.006	1,39
Sabmiller Plc	467.934	ZAR	18.589.891	27.093.915	2,23
Standard Chartered Plc	1.245.319	GBP	27.887.072	25.343.483	2,08
			63.135.014	69.365.404	5,70
Hongkong					
Aia Group	6.032.000	HKD	20.489.307	30.313.020	2,49
China Mobile Ltd	4.063.000	HKD	40.350.989	39.106.239	3,21
Hang Lung Group Ltd	3.702.000	HKD	19.103.958	20.036.819	1,65
Hang Lung Properties Ltd	3.000.000	HKD	10.431.983	9.250.806	0,76
Swire Pacific Ltd A	1.072.000	HKD	11.575.528	13.132.583	1,08
Swire Pacific Ltd -B-	3.967.500	HKD	6.553.550	9.152.608	0,75
Swire Properties Ltd	2.816.450	HKD	7.383.594	8.194.246	0,67
			115.888.909	129.186.321	10,61
Ungarn					
Richter Gedeon	735.072	HUF	12.821.576	13.837.231	1,14
			12.821.576	13.837.231	1,14
Indien					
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	6.698	INR	227.431	280.849	0,02
Grasim Indust./Dematerialised	133.599	INR	5.451.841	7.625.190	0,63
Hero Honda Motors /Demat.	270.559	INR	9.348.494	11.723.473	0,96
Hindustan Unilever Ltd	1.153.000	INR	9.311.747	11.876.084	0,98
Housing Devt Fin Corp	1.560.862	INR	20.249.282	25.413.031	2,09
Icici Bk Ltd /Dematerialised	456.346	INR	7.267.394	10.829.229	0,89

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Infosys Tech Ltd /Demat	398.000	INR	19.857.911	21.556.954	1,77
Itc Ltd /Demat	2.060.000	INR	11.156.983	11.164.475	0,92
Ultra Tech Cement Ltd	320.000	INR	7.979.514	13.897.728	1,14
			90.850.597	114.367.013	9,40
Indonesien					
Pt Astra International Tbk	53.084.400	IDR	33.344.280	33.275.585	2,73
			33.344.280	33.275.585	2,73
Luxemburg					
Tenaris /Adr	599.200	USD	21.888.005	28.132.440	2,31
			21.888.005	28.132.440	2,31
Malaysia					
Bumiputra-Commerce Holdings	5.363.662	MYR	11.450.222	12.221.634	1,00
Public Bank - Shs	2.560.000	MYR	9.690.574	15.634.924	1,29
			21.140.796	27.856.558	2,29
Mexiko					
Fomento Economico Mexicano/Adr	380.000	USD	22.037.381	36.012.600	2,96
Grupo Aeroport.Del Sures/Sadr	104.279	USD	5.384.270	13.389.424	1,10
Grupo Fin.Banorte Sab De Cv O	4.529.434	MXN	19.291.519	32.217.060	2,65
Organizac.Soriana Sab De Cv B	2.067.000	MXN	5.195.657	6.705.989	0,55
			51.908.827	88.325.073	7,26
Philippinen					
Ayala Copr	440.000	PHP	5.863.807	6.523.070	0,54
Ayala Land Inc.	26.040.400	PHP	8.652.719	18.184.741	1,49
Bk of the Philippines Islands	8.819.260	PHP	11.130.852	18.375.246	1,51
			25.647.378	43.083.057	3,54
Polen					
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	358.886	PLN	18.185.760	20.379.528	1,67
			18.185.760	20.379.528	1,67
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	709.000	EUR	12.082.991	11.471.203	0,94
			12.082.991	11.471.203	0,94
Russland					
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	623.630	USD	34.765.565	37.236.947	3,06
			34.765.565	37.236.947	3,06
Südafrika					
Massmart Holdings*	1.010.953	ZAR	16.257.580	12.671.181	1,04
Truworths Intl Ltd*	3.029.777	ZAR	24.005.109	21.464.455	1,76
			40.262.689	34.135.636	2,80
Südkorea					
E-Mart Co Ltd	71.535	KRW	14.906.426	16.413.563	1,35

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	56.500	KRW	33.800.147 48.706.573	59.231.210 75.644.773	4,86 6,21
Taiwan					
Taiwan Mobile Corp.	3.696.949	TWD	8.639.355	11.439.437	0,94
Taiwan Semiconductor Manufact.	10.336.242	TWD	24.987.651 33.627.006	43.786.719 55.226.156	3,60 4,54
Thailand					
Ptt Expl.Prod.Public /For.Reg	1.894.800	THB	8.483.611	9.719.122	0,80
Siam Cement Public /Nvdr	200.000	THB	1.966.376	2.784.953	0,23
Siam Cement Public Co/Foreign	1.528.900	THB	14.021.668	21.289.572	1,75
Siam Commerc.Bk Publ./For.Reg.	4.981.300	THB	20.690.674 45.162.329	25.397.449 59.191.096	2,08 4,86
Türkei					
Akbank	6.228.761	TRY	26.599.759	23.244.259	1,91
Bim Birlesik Magazalar As	809.166	TRY	9.462.662	18.829.759	1,55
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	5.632.000	TRY	22.919.711 58.982.132	22.262.954 64.336.972	1,83 5,29
USA					
Yum Brands	183.000	USD	12.782.252 12.782.252	14.989.530 14.989.530	1,23 1,23
Summe - Aktien			956.376.873	1.135.552.750	93,28
Bezugsrechte					
Malaysia					
Right Public Bank Bhd 18.07.14	256.000	MYR	-	435.897	0,04
			-	435.897	0,04
Summe - Bezugsrechte			-	435.897	0,04
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			956.376.873	1.135.988.647	93,32
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Magnit Jsc	68.741	USD	13.972.980 13.972.980	17.874.932 17.874.932	1,47 1,47
Summe - Aktien			13.972.980	17.874.932	1,47
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			13.972.980	17.874.932	1,47

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Investmentfonds (OGAW)					
Luxemburg					
Aberdeen India Equity -Z2-/Cap	3.666.572	USD	37.762.880	52.750.241	4,33
			37.762.880	52.750.241	4,33
Summe - Investmentfonds (OGAW)			37.762.880	52.750.241	4,33
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.008.112.733	1.206.613.820	99,12

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Brasilien	13,92	Banken und Kreditinstitute	22,65
Hongkong	10,61	Elektronische Halbleiter	8,46
Indien	9,40	Treibstoffe	8,24
Mexiko	7,26	Tabak und alkoholische Getränke	7,43
Luxemburg	6,64	Einzelhandel	6,75
Südkorea	6,21	Immobilien Gesellschaften	5,68
Großbritannien	5,70	Bergbau, Schwerindustrie	5,20
Türkei	5,29	Investmentfonds	4,33
Thailand	4,86	Nachrichtenübermittlung	4,15
Taiwan	4,54	Holding- und Finanzgesellschaften	4,00
Russland	4,53	Automobilindustrie	3,69
Philippinen	3,54	Chemie	3,42
Südafrika	2,80	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,02
Indonesien	2,73	Versicherungswesen	2,49
China	2,40	Pharmazeutika und Kosmetika	2,14
Malaysia	2,33	Bau, Baustoffe	1,98
Polen	1,67	Internet-Software	1,77
Chile	1,38	Edelmetalle	1,39
USA	1,23	Freizeit	1,23
Ungarn	1,14	Transport	1,10
Portugal	0,94		
	99,12		99,12

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Dsv A/S	1.088.730	DKK	17.586.069	26.125.417	3,48
Novo Nordisk A/S /-B-	705.976	DKK	15.909.459	23.664.040	3,15
			33.495.528	49.789.457	6,63
Finnland					
Wartsila Corporation -B-	322.303	EUR	10.176.811	11.905.873	1,59
			10.176.811	11.905.873	1,59
Frankreich					
Bic	82.130	EUR	8.135.580	8.191.646	1,09
Iliad	73.215	EUR	10.951.206	16.319.624	2,17
Michelin B /Nom.	227.736	EUR	18.499.809	20.125.030	2,68
Vallourec	557.793	EUR	21.885.991	18.262.143	2,43
			59.472.586	62.898.443	8,37
Deutschland					
Adidas – Namen-Akt	380.625	EUR	22.472.613	28.192.894	3,75
Bayer	375.847	EUR	23.837.139	38.994.126	5,19
Brenntag	210.814	EUR	27.246.797	27.806.367	3,70
Continental Ag	90.200	EUR	15.638.475	15.343.020	2,04
Fielmann Ag*	148.646	EUR	9.657.181	15.860.528	2,11
Gea Group Ag	981.945	EUR	23.026.232	34.093.130	4,54
Hugo Boss	189.179	EUR	15.780.749	20.715.100	2,76
Linde Ag*	208.542	EUR	22.450.673	32.407.427	4,32
Sap Ag	366.087	EUR	19.958.008	20.764.455	2,77
			180.067.867	234.177.047	31,18
Großbritannien					
Croda Intl Plc	971.974	GBP	22.300.947	26.537.510	3,54
Lloyds Banking Group Plc	35.077.076	GBP	34.169.535	32.911.045	4,38
			56.470.482	59.448.555	7,92
Italien					
Pirelli & Co	3.110.930	EUR	26.549.377	36.740.083	4,89
			26.549.377	36.740.083	4,89
Niederlande					
Akzo Nobel Nv (Eur 2)*	540.385	EUR	27.575.026	29.332.098	3,90
Koninklijke Vopak*	424.251	EUR	12.932.189	15.230.611	2,03
			40.507.215	44.562.709	5,93
Norwegen					
Aker Kvaerner*	2.390.205	NOK	27.277.380	30.594.128	4,07
			27.277.380	30.594.128	4,07

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Spanien					
Dia	4.890.380	EUR	20.153.299	33.005.175	4,39
Grifols -B-	119.012	EUR	43.426	3.801.243	0,51
Grifols Sa -A-	834.000	EUR	16.248.498	33.351.660	4,44
Inditex /Reg.	157.813	EUR	10.795.905	17.675.056	2,35
			47.241.128	87.833.134	11,69
Schweden					
Atlas Copco B	1.280.666	SEK	20.419.169	24.941.401	3,32
Lundin Petroleum Ab	1.104.659	SEK	19.630.738	16.297.458	2,17
			40.049.907	41.238.859	5,49
Schweiz					
Dksh Holding Ltd Shs*	404.256	CHF	23.610.000	22.275.602	2,96
Kuehne + Nagel International	216.939	CHF	19.235.346	21.124.552	2,81
Sulzer Ag/ Namensaktien	325.378	CHF	33.172.596	33.396.498	4,45
			76.017.942	76.796.652	10,22
Summe - Aktien			597.326.223	735.984.940	97,98
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			597.326.223	735.984.940	97,98
SUMME WERTPAPIERBESTAND			597.326.223	735.984.940	97,98

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Focus

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	31,18	Chemie	25,54
Spanien	11,69	Maschinen- und Apparatebau	16,33
Schweiz	10,22	Einzelhandel	8,85
Frankreich	8,37	Transport	8,32
Großbritannien	7,92	Textil- und Bekleidungsindustrie	6,51
Dänemark	6,63	Biotechnologie	4,95
Niederlande	5,93	Internet-Software	4,94
Schweden	5,49	Reifen und Gummi	4,72
Italien	4,89	Banken und Kreditinstitute	4,38
Norwegen	4,07	Energie- und Wasserversorgung	4,07
Finnland	1,59	Pharmazeutika und Kosmetika	3,15
	97,98	Sonstige Dienstleistungen	2,96
		Treibstoffe	2,17
		<u>Verbrauchsgüter</u>	<u>1,09</u>
			97,98

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermudas					
Signet Jewelers Ltd	58.993	GBP	2.330.603	4.765.451	3,05
			2.330.603	4.765.451	3,05
Dänemark					
Novo Nordisk A/S /-B-	142.269	DKK	3.575.232	4.768.802	3,06
			3.575.232	4.768.802	3,06
Deutschland					
Bayer	32.893	EUR	1.904.946	3.412.649	2,19
Linde Ag	34.265	EUR	3.649.928	5.324.781	3,41
Sap Ag	84.141	EUR	4.221.916	4.772.477	3,06
			9.776.790	13.509.907	8,66
Großbritannien					
Barclays Plc	856.218	GBP	2.859.980	2.297.368	1,47
British American Tobacco (25p)	104.792	GBP	3.314.414	4.547.298	2,92
Glaxosmithkline Plc	224.747	GBP	4.555.897	4.412.984	2,83
Pearson Plc	284.028	GBP	4.060.771	4.026.222	2,58
Reckitt Benckiser Group Plc	85.219	GBP	3.550.334	5.460.534	3,50
Standard Chartered Plc	297.248	GBP	5.031.834	4.434.317	2,85
Weir Group Plc	107.849	GBP	3.008.513	3.560.936	2,28
			26.381.743	28.739.659	18,43
Irland					
Crh Plc	159.191	GBP	2.483.095	3.011.452	1,93
			2.483.095	3.011.452	1,93
Italien					
Pirelli & Co	220.839	EUR	1.875.483	2.608.109	1,67
			1.875.483	2.608.109	1,67
Japan					
East Japan Railway Co	56.766	JPY	2.929.205	3.273.025	2,10
Omron Corp	117.900	JPY	2.804.067	3.637.929	2,33
Tokio Marine Holdings Inc	180.505	JPY	3.811.424	4.346.171	2,79
Toyota Motor Corp.	92.900	JPY	3.926.138	4.084.298	2,62
			13.470.834	15.341.423	9,84
Niederlande					
Gemalto*	28.465	EUR	2.426.591	2.153.377	1,38
			2.426.591	2.153.377	1,38

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Norwegen					
Aker Kvaerner*	193.798	NOK	2.484.450	2.480.574	1,59
			2.484.450	2.480.574	1,59
Schweiz					
Holcim Ltd /Nam.	61.402	CHF	3.209.460	3.959.102	2,54
Nestle Sa	93.719	CHF	3.788.382	5.310.618	3,40
Sulzer Ag/ Namensaktien	28.569	CHF	2.690.856	2.932.296	1,88
Tyco International Ltd	147.137	USD	4.024.742	4.894.500	3,14
			13.713.440	17.096.516	10,96
USA					
Baker Hughes Inc	70.015	USD	2.593.804	3.795.858	2,43
Becton Dickinson & Co.	47.752	USD	2.722.096	4.186.439	2,69
Cabela Inc*	64.005	USD	3.160.522	2.886.371	1,85
Cisco Systems Inc.	143.290	USD	2.199.505	2.594.387	1,66
Colgate-Palmolive Co.	76.878	USD	3.984.030	3.856.298	2,47
Ebay Inc	100.237	USD	2.495.078	3.679.716	2,36
Johnson Controls Inc.	112.539	USD	2.642.267	4.130.500	2,65
Jpmorgan Chase & Co	92.920	USD	2.409.238	3.918.551	2,51
L Brands Inc	72.776	USD	2.923.730	3.119.200	2,00
Microsoft Corp	156.693	USD	3.371.795	4.852.866	3,11
Qualcomm Inc.	47.438	USD	1.817.497	2.746.758	1,76
Unitedhealth Group Inc	107.938	USD	3.703.670	6.487.990	4,16
Us Bancorp	129.752	USD	3.536.962	4.124.063	2,65
Varian Medical Systems Inc	52.963	USD	2.633.373	3.255.349	2,09
Verifone Systems Inc	127.815	USD	2.852.159	3.417.894	2,19
			43.045.726	57.052.240	36,58
Summe - Aktien			121.563.987	151.527.510	97,15
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			121.563.987	151.527.510	97,15
SUMME WERTPAPIERBESTAND			121.563.987	151.527.510	97,15

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global StockPicking

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
USA	36,58	Pharmazeutika und Kosmetika	10,67
Großbritannien	18,43	Banken und Kreditinstitute	9,48
Schweiz	10,96	Holdings- und Finanzgesellschaften	8,12
Japan	9,84	Verbrauchsgüter	7,82
Deutschland	8,66	Einzelhandel	7,41
Dänemark	3,06	Chemie	7,27
Bermudas	3,05	Internet-Software	6,17
Irland	1,93	Automobilindustrie	5,27
Italien	1,67	Bau, Baustoffe	4,47
Norwegen	1,59	Ausbildung im Gesundheitswesen und Sozialdienste	4,16
<u>Niederlande</u>	<u>1,38</u>	Maschinen- und Apparatebau	4,16
	97,15	Elektronische Halbleiter	3,71
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,40
		Tabak und alkoholische Getränke	2,92
		Grafik, Verlagswesen	2,58
		Treibstoffe	2,43
		Transport	2,10
		Nachrichtenübermittlung	1,76
		Büroausstattung, Computer	1,66
		<u>Energie- und Wasserversorgung</u>	<u>1,59</u>
			97,15

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Palfinger Ag	376.148	EUR	7.869.401	10.080.766	3,23
Schoeller-Bleckmann Oil	94.907	EUR	6.113.558	8.982.948	2,87
			13.982.959	19.063.714	6,10
Belgien					
Etab Colruyt*	255.469	EUR	8.427.723	9.554.541	3,06
			8.427.723	9.554.541	3,06
Bermudas					
Signet Jewelers Ltd	193.442	GBP	6.209.284	15.636.873	5,01
			6.209.284	15.636.873	5,01
Dänemark					
Dsv A/S	264.358	DKK	4.403.579	6.343.596	2,03
			4.403.579	6.343.596	2,03
Finnland					
Metso Oyj*	337.222	EUR	7.777.237	9.341.049	2,99
Vacon Oyj	173.458	EUR	4.689.389	5.151.703	1,65
			12.466.626	14.492.752	4,64
Deutschland					
Elringklinger Ag /Nam	348.494	EUR	8.555.078	10.501.867	3,36
Fielmann Ag*	89.876	EUR	5.979.790	9.589.769	3,07
Gea Group Ag	371.542	EUR	7.692.399	12.899.938	4,13
Jungheinrich Ag /Vorz.O.Sta	131.850	EUR	3.344.735	6.823.238	2,18
Kws Saat Ag*	27.796	EUR	4.830.910	7.204.723	2,31
Norma Group	241.701	EUR	5.467.347	9.857.775	3,15
Sartorius Ag /Vorzug.	73.282	EUR	7.140.436	6.470.068	2,07
			43.010.695	63.347.378	20,27
Großbritannien					
Croda Intl Plc	425.321	GBP	9.041.156	11.612.410	3,72
Hellermannntyton 144A Reg-S	2.493.367	GBP	8.876.464	9.567.303	3,06
Imi Plc	361.954	GBP	5.138.657	6.770.383	2,17
Polypipe Group Plc	2.121.617	GBP	6.274.569	6.708.334	2,15
Victrex Plc	472.384	GBP	8.973.660	10.103.322	3,23
Volution Group Plc	2.684.396	GBP	5.045.503	4.857.052	1,55
			43.350.009	49.618.804	15,88
Italien					
Diasorin Spa*	360.500	EUR	9.279.586	11.143.055	3,57
Pirelli & Co	1.001.432	EUR	7.854.216	11.826.912	3,78
			17.133.802	22.969.967	7,35

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Luxemburg					
Saf Holland S.A.	600.986	EUR	3.874.498	6.998.482	2,24
			3.874.498	6.998.482	2,24
Niederlande					
Aalberts Industries Nv	356.800	EUR	6.450.627	8.572.120	2,74
Beter Bed Holding Nv	303.477	EUR	4.501.759	5.254.704	1,68
Tkh Group Nv*	459.683	EUR	8.901.539	11.335.783	3,63
			19.853.925	25.162.607	8,05
Norwegen					
Aker Kvaerner*	1.033.200	NOK	11.290.317	13.224.746	4,23
Det Norske Olje*	543.247	NOK	6.074.000	4.285.038	1,37
Solstad Offshore	271.014	NOK	3.389.503	3.303.736	1,06
			20.753.820	20.813.520	6,66
Spanien					
Dia	1.773.593	EUR	7.297.933	11.969.979	3,83
Grifols Sa -A-	148.686	EUR	2.418.177	5.945.953	1,91
Viscofan Envolturas Celulosi*	243.252	EUR	7.213.355	10.568.083	3,38
			16.929.465	28.484.015	9,12
Schweiz					
Burckhardt Compression Hldg Ag	18.050	CHF	3.576.078	6.928.827	2,22
Dksh Holding Ltd Shs*	172.666	CHF	10.105.164	9.514.365	3,04
Sulzer Ag/ Namensaktien	117.721	CHF	11.984.584	12.082.775	3,87
			25.665.826	28.525.967	9,13
Summe - Aktien			236.062.211	311.012.216	99,54
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			236.062.211	311.012.216	99,54
SUMME WERTPAPIERBESTAND			236.062.211	311.012.216	99,54

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe Small Cap

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Deutschland	20,27	Maschinen- und Apparatebau	23,30
Großbritannien	15,88	Einzelhandel	16,65
Schweiz	9,13	Chemie	10,73
Spanien	9,12	Automobilindustrie	6,59
Niederlande	8,05	Holding- und Finanzgesellschaften	5,85
Italien	7,35	Treibstoffe	5,30
Norwegen	6,66	Sonstige Dienstleistungen	4,59
Österreich	6,10	Transport	4,27
Bermudas	5,01	Energie- und Wasserversorgung	4,23
Finnland	4,64	Pharmazeutika und Kosmetika	3,57
Belgien	3,06	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,38
Luxemburg	2,24	Nichteisenmetalle	3,06
Dänemark	2,03	Landwirtschaft und Fischerei	2,31
	99,54	Bau, Baustoffe	2,15
		Biotechnologie	1,91
		Elektrotechnik und Elektronik	1,65
			99,54

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Voestalpine Ag	107.961	EUR	2.086.626	3.739.769	2,00
			2.086.626	3.739.769	2,00
Belgien					
Belgacom Npv*	124.200	EUR	3.378.989	3.026.133	1,62
			3.378.989	3.026.133	1,62
Finnland					
Metso Oyj*	132.362	EUR	2.987.072	3.666.428	1,96
Sampo Plc A	209.094	EUR	4.404.411	7.726.023	4,14
			7.391.483	11.392.451	6,10
Frankreich					
Axa	212.707	EUR	2.740.996	3.723.436	1,99
Michelin B /Nom.	63.745	EUR	3.751.285	5.633.145	3,02
Sanofi-Aventis	75.098	EUR	4.119.398	5.916.220	3,17
Total Sa	146.925	EUR	6.104.365	7.767.925	4,16
Vivendi	214.209	EUR	3.573.272	3.873.970	2,08
			20.289.316	26.914.696	14,42
Deutschland					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	44.488	EUR	5.551.480	5.443.107	2,92
Basf Namen-Akt.	91.201	EUR	5.160.530	7.802.246	4,18
Siemens Ag /Nam.	61.404	EUR	5.206.329	5.962.328	3,19
			15.918.339	19.207.681	10,29
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	104.756	SEK	5.641.181	5.733.968	3,07
British American Tobacco (25p)	179.642	GBP	5.736.808	7.795.307	4,18
Davis Service Group	138.991	GBP	894.722	1.691.890	0,91
Direct Line Insurance Group	1.805.092	GBP	5.028.458	6.059.124	3,25
Glaxosmithkline Plc	358.942	GBP	5.892.509	7.047.949	3,77
Hsbc Holdings Plc	863.446	GBP	6.530.223	6.419.392	3,44
National Grid Plc	675.994	GBP	5.829.774	7.081.443	3,79
Reckitt Benckiser Group Plc	93.417	GBP	5.136.382	5.985.832	3,21
Royal Dutch Shell /-B-	251.014	GBP	6.085.757	8.015.423	4,29
Scottish & Southern Energy Plc	279.900	GBP	4.325.638	5.476.551	2,93
			51.101.452	61.306.879	32,84
Italien					
Eni Spa Roma	352.221	EUR	6.028.221	7.030.331	3,76
Snam Rete Gas Spa	866.648	EUR	3.156.440	3.827.118	2,05
			9.184.661	10.857.449	5,81

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Niederlande					
Unilever Cert.of Shs	248.041	EUR	5.580.136	7.900.106	4,23
			5.580.136	7.900.106	4,23
Norwegen					
Aker Kvaerner*	295.111	NOK	3.354.325	3.777.360	2,02
Dnb Nor Asa	134.852	NOK	1.236.672	1.801.825	0,97
			4.590.997	5.579.185	2,99
Schweden					
Nordea Bank Ab	364.890	SEK	3.195.005	3.767.559	2,02
Skf Ab B	204.652	SEK	3.192.721	3.809.763	2,04
			6.387.726	7.577.322	4,06
Schweiz					
Baloise Holding/Namen	64.555	CHF	3.909.735	5.548.101	2,97
Novartis Ag Basel/Nam.	116.815	CHF	5.192.401	7.772.224	4,16
Swisscom /Nam.*	13.149	CHF	3.976.329	5.623.338	3,01
Zurich Insurance Group/Nam	35.180	CHF	7.045.535	7.728.014	4,14
			20.124.000	26.671.677	14,28
Summe - Aktien			146.033.725	184.173.348	98,64
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			146.033.725	184.173.348	98,64
SUMME WERTPAPIERBESTAND			146.033.725	184.173.348	98,64

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Europe High Dividend

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	32,84	Versicherungswesen	19,41
Frankreich	14,42	Pharmazeutika und Kosmetika	14,17
Schweiz	14,28	Energie- und Wasserversorgung	10,79
Deutschland	10,29	Treibstoffe	8,05
Finnland	6,10	Banken und Kreditinstitute	6,43
Italien	5,81	Nachrichtenübermittlung	4,63
Niederlande	4,23	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4,23
Schweden	4,06	Chemie	4,18
Norwegen	2,99	Tabak und alkoholische Getränke	4,18
Österreich	2,00	Holding- und Finanzgesellschaften	4,16
Belgien	1,62	Maschinen- und Apparatebau	4,00
	98,64	Verbrauchsgüter	3,21
		Diverse Investitionsgüter	3,19
		Reifen und Gummi	3,02
		Grafik, Verlagswesen	2,08
		Bergbau, Schwerindustrie	2,00
		Textil- und Bekleidungsindustrie	0,91
			98,64

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Anleihen					
Österreich					
Telekom Fin 3.125% 13-03.12.21	800.000	EUR	794.936	871.028	0,42
			794.936	871.028	0,42
Belgien					
Ag Insur 6.75%(Frn)13-Perp/Sub	1.800.000	USD	1.389.157	1.447.462	0,70
Fortis Bank 4.625% 04-Perp.	1.000.000	EUR	836.112	1.004.285	0,49
			2.225.269	2.451.747	1,19
Kaimaninseln					
Iplic Gmtn 4.875% 11-14.05.16	550.000	EUR	546.034	593.546	0,29
Petrobras 3.25% 12-01.04.19	700.000	EUR	695.786	728.147	0,35
			1.241.820	1.321.693	0,64
Curaçao					
Teva 2.875% 12-15.04.19	1.700.000	EUR	1.766.751	1.833.875	0,89
			1.766.751	1.833.875	0,89
Dänemark					
Danske Bk 4.1%(Tv) 05-16.03.18	2.120.000	EUR	2.010.711	2.158.870	1,05
Danske Naturgas A/S 5.5% 05-Perp	1.700.000	EUR	1.692.816	1.761.514	0,86
Dsk Bk 2.75% 14-19.05.26	700.000	EUR	703.178	706.556	0,34
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	800.000	EUR	798.464	866.960	0,42
Dsk Bk 3.875%/Frn 13-04.10.23	750.000	EUR	749.730	807.424	0,39
Nykredit Bk 3.25% 12-01.06.17	2.000.000	EUR	1.997.360	2.129.910	1,04
			7.952.259	8.431.234	4,10
Estland					
Eesti Energia 4.5% 05-18.11.20	1.100.000	EUR	1.030.219	1.236.037	0,60
			1.030.219	1.236.037	0,60
Finnland					
Stora Enso 5.5% 12-07.03.19	500.000	EUR	564.688	563.965	0,27
			564.688	563.965	0,27
Frankreich					
Air liquide 1.875% 14-05.06.24	1.100.000	EUR	1.082.653	1.097.751	0,53
Arkema 4% 10-25.10.17	1.000.000	EUR	1.096.800	1.098.220	0,53
Bfcm 3% 14-21.05.24	700.000	EUR	694.001	709.359	0,34
Bnpp 2.25% 14-13.01.21	1.900.000	EUR	1.930.402	1.964.847	0,96
Bnpp 2.875% 12-27.11.17	1.000.000	EUR	1.002.800	1.065.920	0,52
Bnpp 2.875% 14-20.03.26	200.000	EUR	198.616	203.274	0,10
Bnpp 4.73% 06-Perp	300.000	EUR	309.750	310.337	0,15
Bpce 4.625% 18.07.23	1.300.000	EUR	1.303.826	1.469.695	0,71
Casino Gp 3.248% 14-07.03.24	1.200.000	EUR	1.215.300	1.281.288	0,62
Casino Gp 4.726 11-26.05.21	600.000	EUR	655.209	711.414	0,35
Cnp Ass.4.75%(Tv)06-Perp.	1.000.000	EUR	766.038	1.044.615	0,51

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Cnp Assur 4.25% 14-05.06.45	500.000	EUR	497.845	509.913	0,25
Credit Agricole 3.875% 12-13.02.19	1.400.000	EUR	1.386.040	1.576.771	0,77
Edf 4.125% 14-Perp	1.200.000	EUR	1.195.726	1.257.552	0,61
Eutelsat 4.125% 10-27.03.17	1.900.000	EUR	2.012.552	2.065.727	1,00
Gdf Suez 3% Frn 14- Perp	700.000	EUR	696.010	706.983	0,34
Groupama 6.37500% (Frn) 14-Perp	1.000.000	EUR	695.034	1.039.860	0,51
Grpe Bpce Frn 10-Perp/Sub	650.000	EUR	664.219	678.785	0,33
Legrand 3.375% 19.04.22 Emtn	1.100.000	EUR	1.106.569	1.237.329	0,60
Orange 5.25% 14-Perp	1.100.000	EUR	1.116.894	1.166.517	0,57
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	1.000.000	EUR	995.950	1.111.190	0,54
St Gobain 3.625% 12-28.03.22	600.000	EUR	594.186	682.302	0,33
Vinci Frn 13-18.04.16	2.100.000	EUR	2.100.000	2.113.072	1,03
			23.316.420	25.102.721	12,20
Deutschland					
Allianz Se 4.75% 13-Perp	1.300.000	EUR	1.340.624	1.417.617	0,69
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	657.000	EUR	657.000	663.751	0,32
Gea Group 4.25% 11-21.04.16	1.900.000	EUR	1.939.395	2.011.492	0,98
Gerling Leben. 6.75% (Tv) 05-Perp	800.000	EUR	846.000	836.000	0,41
Henkel 5.375 05-2104 Step-Up	800.000	EUR	820.353	843.948	0,41
Linde Ag 2% 13-18.04.23	1.200.000	EUR	1.191.624	1.236.006	0,60
Sap Ag 2.125% 12-13.11.19 Emtn	2.000.000	EUR	2.001.303	2.090.450	1,01
Thyssenkp 4.375% 12-28.02.17	600.000	EUR	640.326	640.212	0,31
Wuerttem 5.25% 14-15.07.44	800.000	EUR	799.728	862.712	0,42
			10.236.353	10.602.188	5,15
Grobritannien					
Agnlo Amer 2.875% 13-20.11.20	200.000	EUR	198.790	211.490	0,10
Anglo Amer 3.25% 14-03.04.23	400.000	EUR	399.292	418.694	0,20
Aviva Plc 4.7291% 04-Perp	2.550.000	EUR	2.241.226	2.568.959	1,25
Clerical Medic 4.25% 05-..	1.875.000	EUR	1.489.905	1.904.569	0,92
Credit Agri 2.375% 14-20.05.24	600.000	EUR	597.312	610.167	0,29
Everything 3.25% 12-03.08.01	300.000	EUR	318.750	322.172	0,16
Fce Bk 1.875% 14-18.04.19	600.000	EUR	598.086	615.495	0,30
Fce Bk 2.875% 12-03.10.17	500.000	EUR	525.000	530.748	0,26
G4s 2.625% 12-06.12.18	1.210.000	EUR	1.235.638	1.270.893	0,62
Hbos Plc 5.125% 03-Perp	1.300.000	EUR	1.290.250	1.314.404	0,64
Hsbc Hldg 3.375%/Frn 13-10.01.24	1.100.000	EUR	1.114.026	1.165.796	0,56
Hsbc Hldg 6.25% 08-19.03.18	1.000.000	EUR	1.155.072	1.174.175	0,57
Icap Grp Hldg 7.5% 09-28.07.14	1.000.000	EUR	1.057.863	1.003.710	0,49
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	1.030.000	EUR	1.212.268	1.158.220	0,56
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	1.454.000	EUR	1.689.255	1.811.902	0,88
Nationwide 3.75% 10-20.01.15	600.000	EUR	596.730	611.229	0,30
Ngg Fin 4.25%(Frn) 13-18.06.76	1.400.000	EUR	1.421.058	1.497.916	0,73
Old Mutual 5%(Tv) 05-Perp.	3.000.000	EUR	2.989.212	3.084.360	1,50
Rbs 5.5%09-20.04.19	800.000	EUR	899.600	928.400	0,45
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	400.000	EUR	413.164	409.788	0,20
Roy.Bk Scot.7.0916%(Tv)07-Perp	850.000	EUR	777.063	899.797	0,44
Roy.Bk Scotl.4.625% 04-22.09.21	600.000	EUR	570.000	619.548	0,30
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	1.800.000	EUR	1.837.486	1.869.624	0,91
Std Chart 1.625% 13-20.11.18	500.000	EUR	508.800	511.985	0,25
Std Chart 1.75% 12-29.10.17	1.500.000	EUR	1.498.155	1.543.522	0,75

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Std Chart 4% 13-21.10.25	1.000.000	EUR	1.017.591	1.069.065	0,52
			27.651.592	29.126.628	14,15
Guernsey					
Csg Gg Frn 11-24.02.41	800.000	USD	635.086	634.795	0,31
			635.086	634.795	0,31
Hongkong					
Hutchison Wh Frn(3.75%)13-Perp	1.900.000	EUR	1.900.970	1.924.092	0,94
			1.900.970	1.924.092	0,94
Irland					
Aib Mtg Bk 2.625% 13-29.07.16	1.000.000	EUR	999.460	1.039.340	0,50
Bk Ireland 2% 14-08.05.17	900.000	EUR	898.110	901.944	0,44
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	1.250.000	EUR	1.256.434	1.360.144	0,66
Cloverie Frn 09-24.07.39	400.000	EUR	489.440	495.384	0,24
Esb Fin 3.494% 13-12.01.24	1.000.000	EUR	1.043.195	1.115.135	0,54
Esb Fin 6.25% 12-11.09.01	2.000.000	EUR	2.000.000	2.336.150	1,14
Ge Cap Eur 2.25% 13-20.07.20	1.000.000	EUR	996.360	1.057.190	0,51
Ryanair 1.875% 14-17.06.21	800.000	EUR	797.976	798.856	0,39
			8.480.975	9.104.143	4,42
Italien					
Assgen 4.125% 14-04.05.26	600.000	EUR	594.438	620.817	0,30
En.Naz.En.El.4.75%03-12.06.18	400.000	EUR	455.184	454.814	0,22
Enel 5% 14-15.01.75	1.000.000	EUR	993.680	1.055.390	0,51
Enel 6.5%(Frn) 13-10.01.74	400.000	EUR	395.824	442.264	0,22
Intesa San 2% 14-18.06.21	1.400.000	EUR	1.396.620	1.399.090	0,68
Intesa San 3% 13-28.01.19	900.000	EUR	951.960	957.442	0,47
Intesa San 4.125% 12-19.09.16	1.000.000	EUR	995.920	1.067.390	0,52
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	800.000	EUR	795.848	909.076	0,44
Intesa San 4.875% 12-10.07.15	700.000	EUR	697.732	728.623	0,35
Luxottica 2.625% 14-10.02.24	600.000	EUR	595.686	636.522	0,31
Luxottica 4% 10-10.11.15	800.000	EUR	852.372	837.532	0,41
Snam 3.5% 12-13.02.20 Emtn	1.600.000	EUR	1.674.260	1.776.368	0,86
Snam 3.875% 12-19.03.18 Emtn	1.700.000	EUR	1.693.540	1.873.961	0,91
Snam 4.375% 12-11.07.16	1.000.000	EUR	998.270	1.072.500	0,52
Telecom It 5.125% 11-25.01.16	700.000	EUR	697.802	740.992	0,36
Telecom It Spa 8.25% 09-21.03.16	2.200.000	EUR	2.591.362	2.451.922	1,19
Unicredit 2.25% 13-16.12.16	1.000.000	EUR	999.970	1.028.950	0,50
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	650.000	EUR	689.105	696.472	0,34
Unicredit 3.625% 13-24.01.19	500.000	EUR	498.050	544.808	0,27
			18.567.623	19.294.933	9,38
Jersey					
Baa Fdg 4.125% 10-12.10.16	1.400.000	EUR	1.409.515	1.506.995	0,73
			1.409.515	1.506.995	0,73
Luxemburg					
Edel Cap.Sinek 7.7%05-03.08.15	1.210.000	USD	944.812	924.210	0,45
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	1.000.000	EUR	1.114.400	1.111.275	0,54
Glencore Fi 2.75% 14-01.04.21	600.000	EUR	605.044	634.830	0,31

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Glencore Fin 7.125% 08-15 Emtn	1.000.000	EUR	1.094.438	1.052.610	0,51
Michln Fin 2.75% 20.06.19 Emtn	1.000.000	EUR	1.057.810	1.076.650	0,52
Or-Icb 6.2%(Tv) 05-29.09.15	1.000.000	USD	655.459	739.199	0,36
Ses 4.75% 11-11.03.21	1.150.000	EUR	1.189.668	1.373.618	0,67
Talanz Fi Frn 12-15.06.42	700.000	EUR	916.825	914.620	0,44
			7.578.456	7.827.012	3,80
Mexiko					
Amer Movil 3% 12-12.07.02	2.000.000	EUR	2.067.126	2.168.330	1,05
			2.067.126	2.168.330	1,05
Niederlande					
Abn Amro Frn 06-Perp.	1.400.000	EUR	1.324.750	1.431.129	0,69
Achmea Hypo 2.75% 14-18.02.21	500.000	EUR	498.995	529.698	0,26
Edp Fin Bv 2.625% 14-15.04.19	1.900.000	EUR	1.886.168	1.930.751	0,94
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.01	900.000	EUR	895.248	1.007.595	0,49
Edp Fin Bv 5.875% 11-01.02.16	780.000	EUR	706.347	835.758	0,41
Eureko 5.125% 05-29.06.49	2.150.000	EUR	1.693.083	2.202.094	1,07
Fortis Bk NI 4% 10-03.02.15 Re	1.000.000	EUR	1.036.050	1.021.265	0,50
Gas Nat Fen 2.875% 14-11.03.24	400.000	EUR	398.936	422.704	0,20
Gas Nat Sa 3.875% 13-17.01.23	400.000	EUR	438.559	458.736	0,22
Generali Fin 5.317% 06-Perp	350.000	EUR	352.438	363.430	0,18
Ing Bank 6.125%(Tv) 08-29.05.23	974.000	EUR	981.082	1.112.790	0,54
Ing Nv 1.875% 13-27.02.18	1.000.000	EUR	996.080	1.035.715	0,50
Ing Nv 3.5% 13-21.11.23	998.000	EUR	957.000	1.041.403	0,50
Ing Nv 3.875% 11-24.05.16	750.000	EUR	764.737	796.271	0,39
Ing Ver 4.625% 14-08.04.44	900.000	EUR	891.351	943.898	0,46
Kon Dsm 2.375% 14-03.04.24	1.500.000	EUR	1.505.196	1.558.965	0,76
Kpn 3.75% 10-21.09.20	200.000	EUR	224.518	224.552	0,11
Kpn 4.25% 12-01.03.22	1.400.000	EUR	1.472.940	1.599.416	0,78
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	800.000	EUR	831.956	891.164	0,43
Repsm 3.625% 13-07.10.21	1.500.000	EUR	1.496.010	1.687.253	0,82
			19.351.444	21.094.587	10,25
Norwegen					
Dnb 4.75% 12-08.03.22/Sub	600.000	EUR	653.288	652.212	0,32
Storebrand 6.875% 13-04.04.43	510.000	EUR	602.948	601.777	0,29
			1.256.236	1.253.989	0,61
Spanien					
Bbvasm 3.25% 13-21.03.16	1.200.000	EUR	1.215.716	1.251.000	0,61
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	1.100.000	EUR	1.108.082	1.136.036	0,55
Bbvasm 3.75% 13-17.01.18	1.000.000	EUR	1.045.966	1.092.205	0,53
Fer Emision 3.375% 13-30.01.18	500.000	EUR	498.460	538.287	0,26
Gas Ncp 4.125% 10-26.01.18	1.000.000	EUR	1.032.120	1.108.110	0,54
Gas Ncp 4.5% 10-27.01.20	500.000	EUR	462.448	581.570	0,28
Gas Ncp 6% 12-27.01.20	900.000	EUR	895.095	1.117.003	0,54
Sant Id 4% 12-27.03.17	500.000	EUR	499.755	540.450	0,26
Sant Id 4.375% 12-04.09.14	800.000	EUR	798.624	805.636	0,39
Telefonica 2.242% 14-27.05.22	700.000	EUR	700.000	709.667	0,35
Telefonica 3.661% 10-18.09.17	600.000	EUR	612.982	649.770	0,32
Telefonica 3.987% 13-23.01.23	600.000	EUR	600.000	682.473	0,33

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Telefonica 4.71% 12-20.01.20	1.800.000	EUR	1.883.635	2.097.963	1,02
Telefonica 4.75% 11-07.02.17	100.000	EUR	102.864	109.820	0,05
			11.455.747	12.419.990	6,03
Schweden					
Investor 4.875% 09-18.11.21	1.100.000	EUR	1.336.265	1.356.416	0,66
Seb 2.5% 14-28.05.26	700.000	EUR	695.527	702.415	0,34
Seb 4% 12-12.09.22	1.000.000	EUR	996.980	1.073.215	0,52
Swedbank 3(Frn) 05.12.22 Emtn	1.300.000	EUR	1.315.559	1.366.326	0,66
Volvo Tsy 5% 07-31.05.17	750.000	EUR	843.105	837.090	0,41
			5.187.436	5.335.462	2,59
Schweiz					
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs	1.900.000	EUR	1.965.273	2.124.371	1,03
Jp Morg Lux 5% Frn 05	2.000.000	EUR	1.814.559	2.064.150	1,01
			3.779.832	4.188.521	2,04
Vereinigte Arabische Emirate					
Xstrata Fin 2.375% 12-19.11.18	1.800.000	EUR	1.792.944	1.894.437	0,92
			1.792.944	1.894.437	0,92
USA					
At&t Inc 2.4% 14-15.03.24	1.700.000	EUR	1.698.776	1.737.612	0,84
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	600.000	EUR	621.420	633.129	0,31
Citigrp 4% 10-26.11.15	750.000	EUR	805.633	785.734	0,38
Citigroup 3.625%(Tv) 05-17	1.100.000	EUR	1.063.543	1.097.024	0,53
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	1.000.000	EUR	989.490	1.007.840	0,49
Gs 2.5% 14-18.10.21	2.000.000	EUR	2.020.906	2.075.230	1,01
Jpm Chase Ny Frn 07-31.05.17	1.000.000	EUR	986.500	997.720	0,49
Kellogg Co 1.75% 14-24.05.21	700.000	EUR	696.577	708.820	0,34
Meril Lnch4.625%6-14.09.18	250.000	EUR	277.500	278.866	0,14
Merrill Lynch Frn 06-14.09.18	1.000.000	EUR	839.890	967.460	0,47
Mor St 2.25% 13-12.03.18	1.000.000	EUR	994.870	1.043.210	0,51
Mor St 2.375% 14-31.03.21V Gmtn	700.000	EUR	697.326	723.443	0,35
Mor St 4.5% 11-23.02.16	1.000.000	EUR	1.006.509	1.060.805	0,52
Ndaq 3.875% 13-09.07.21	1.600.000	EUR	1.625.715	1.751.504	0,85
Oracle 2.25% 13-10.01.21 Emtn	1.000.000	EUR	994.340	1.056.460	0,51
Philip Mor 2.125% 12-30.05.19	900.000	EUR	895.437	944.447	0,46
Verizon Com 2.375% 14-17.02.22	1.500.000	EUR	1.504.152	1.564.867	0,76
Wells Fargo 2.125% 14-04.06.24	800.000	EUR	793.320	804.704	0,39
Wells Fargo 2.25% 03.09.20 Regs	900.000	EUR	947.412	947.651	0,46
			19.459.316	20.186.526	9,81
Summe - Anleihen			179.703.013	190.374.928	92,49
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			179.703.013	190.374.928	92,49

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Dänemark					
Tdcdc 4.375% 11-23.02.18	1.150.000	EUR	1.220.247	1.291.554	0,63
			1.220.247	1.291.554	0,63
Frankreich					
Casino GP 4.379% 10-08.02.17	300.000	EUR	307.200	327.914	0,16
Pernod 4.875% 10-18.03.16	500.000	EUR	519.383	535.940	0,26
			826.583	863.854	0,42
Italien					
Bmps 3.5% 12-20.03.17	2.000.000	EUR	2.088.000	2.120.320	1,03
			2.088.000	2.120.320	1,03
Luxemburg					
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17	1.100.000	EUR	1.129.977	1.225.334	0,60
Tengizch.6.124%4-15.11.14/Regs	8.673	USD	11.460	6.441	-
			1.141.437	1.231.775	0,60
Spanien					
Prosegur 2.75% 13-02.04.18	700.000	EUR	697.389	738.181	0,36
Sant Id 3.381% 11-01.12.15	700.000	EUR	755.966	725.928	0,35
			1.453.355	1.464.109	0,71
Summe - Anleihen			6.729.622	6.971.612	3,39
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			6.729.622	6.971.612	3,39
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
Guernsey					
Mare Balt.Frn 05-15/Scandi III	809.053	EUR	1.201.569	287.919	0,14
			1.201.569	287.919	0,14
Summe - Anleihen			1.201.569	287.919	0,14
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.201.569	287.919	0,14
SUMME WERTPAPIERBESTAND			187.634.204	197.634.459	96,02

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Großbritannien	14,15	Banken und Kreditinstitute	31,42
Frankreich	12,62	Holding- und Finanzgesellschaften	23,69
Italien	10,41	Nachrichtenübermittlung	9,61
Niederlande	10,25	Versicherungswesen	8,30
USA	9,81	Energie- und Wasserversorgung	6,36
Spanien	6,74	Chemie	2,74
Deutschland	5,15	Internet-Software	1,52
Dänemark	4,73	Bau, Baustoffe	1,36
Irland	4,42	Tabak und alkoholische Getränke	1,26
Luxemburg	4,40	Treibstoffe	1,21
Schweden	2,59	Einzelhandel	1,13
Schweiz	2,04	Maschinen- und Apparatebau	0,98
Belgien	1,19	Sonstige Dienstleistungen	0,98
Mexiko	1,05	Pharmazeutika und Kosmetika	0,89
Hongkong	0,94	Luft- und Raumfahrttechnologie	0,73
Vereinigte Arabische Emirate	0,92	Fotografie und optische Geräte	0,72
Curaçao	0,89	Transport	0,65
Jersey	0,73	Elektrotechnik und Elektronik	0,60
Kaimaninseln	0,64	Verbrauchsgüter	0,41
Norwegen	0,61	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0,34
Estland	0,60	Bergbau, Schwerindustrie	0,31
Guernsey	0,45	Immobilien-gesellschaften	0,30
Österreich	0,42	Forstwirtschaftliche Produkte und	
Finnland	0,27	Papierindustrie	0,27
	96,02	<u>Verschiedenes</u>	<u>0,24</u>
			96,02

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Erste Group Bank Ag	16.042	EUR	229.991	376.827	1,35
Raiffeisen International Bank*	11.671	EUR	454.169	272.634	0,98
			684.160	649.461	2,33
Ungarn					
Mol Magyar /-A-	10.561	HUF	789.310	415.541	1,49
Otp Bank Ltd	55.452	HUF	1.208.629	783.070	2,81
Richter Gedeon	39.303	HUF	541.722	542.334	1,95
			2.539.661	1.740.945	6,25
Polen					
Asseco Poland S.A.	28.345	PLN	385.277	277.509	0,99
Bk Polska Kasa Opieki Pekao	35.008	PLN	1.339.644	1.457.226	5,23
Bre Bank Sa	4.933	PLN	316.993	600.348	2,15
Budimex	16.656	PLN	343.538	465.483	1,67
Cyfrowy Polsat Sa	64.612	PLN	242.406	348.237	1,25
Getin Holding Sa	700.540	PLN	412.603	517.470	1,86
Globe Trade Centre	132.582	PLN	406.553	251.695	0,90
Grupa Kety S.A.	11.330	PLN	390.488	614.874	2,21
Impel Sa	86.507	PLN	289.589	633.591	2,27
Integer.PI Shs	3.710	PLN	215.896	207.098	0,74
Kghm Polska Miedz Sa	40.078	PLN	873.128	1.200.574	4,31
Lpp Sa	313	PLN	289.405	628.801	2,26
Lw Bogdanka	9.293	PLN	284.245	262.505	0,94
Ng2 Sa	17.301	PLN	179.248	470.604	1,69
Pge Polska Grupa Energetyczna	63.388	PLN	341.022	333.709	1,20
Polish Oil & Gas Co	440.409	PLN	396.004	547.848	1,96
Polish Telecom Warszawa	205.379	PLN	777.700	482.302	1,73
Polski Koncern Naftowy Orlen	68.348	PLN	685.295	677.213	2,43
Powszechna Kasa Oszczed.Polski	253.817	PLN	2.629.824	2.317.029	8,31
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16.532	PLN	1.472.746	1.763.541	6,33
Tvn	76.196	PLN	291.160	276.836	0,99
Warsaw Stock Exchange	29.151	PLN	368.299	266.603	0,96
			12.931.063	14.601.096	52,38
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	18.530	EUR	142.407	219.766	0,79
			142.407	219.766	0,79
Slowenien					
Krka D.D.	7.866	EUR	544.975	550.620	1,97
			544.975	550.620	1,97
Türkei					
Akbank	241.466	TRY	568.386	660.529	2,37

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Akcansa Cimento Sanayi Ve Tic	68.420	TRY	291.509	304.464	1,09
Bim Birlesik Magazalar As	23.244	TRY	400.380	396.497	1,42
Dogus Otomotiv Servis Ve Ticar	81.807	TRY	269.434	235.353	0,84
Emlak Konut Gayr. Reit/lpo	532.072	TRY	507.732	491.890	1,77
Reysas Tasimacilik Ve Lojistik	414.924	TRY	594.486	114.504	0,41
Sabancı Holding	119.240	TRY	378.593	412.559	1,48
Tekfen Holding As	185.889	TRY	320.079	330.236	1,19
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	94.198	TRY	362.113	438.670	1,57
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	12.221	TRY	177.261	211.417	0,76
Turkiye Halk Bankasi A.S.	154.432	TRY	944.828	852.354	3,06
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	169.923	TRY	289.390	293.665	1,05
Yapi Kredi Bankasa	218.136	TRY	474.040	349.147	1,25
			5.578.231	5.091.285	18,26
Summe - Aktien			22.420.497	22.853.173	81,98
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			22.420.497	22.853.173	81,98
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Tschechische Republik					
Cez.Ceske Energeticke Zavody	40.384	CZK	1.079.302	885.806	3,18
Komerčni Banka As	5.057	CZK	761.806	859.420	3,08
			1.841.108	1.745.226	6,26
Estland					
Merko Ehitus Aktsia	40.219	EUR	227.959	289.577	1,04
Tallink Group As	235.021	EUR	173.148	178.381	0,64
Tallinn Department Store	41.097	EUR	128.867	206.307	0,74
			529.974	674.265	2,42
Litauen					
Apranga Ab	106.395	EUR	98.856	279.819	1,00
			98.856	279.819	1,00
Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.347.395	RON	134.529	258.401	0,93
Sif 2 Moldova	1.102.420	RON	576.573	333.650	1,20
Snp Petrom Sa	4.249.596	RON	361.703	455.382	1,63
			1.072.805	1.047.433	3,76

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	37.441	RSD	185.936	187.385	0,67
Komercijalna Banka A.D.	22.276	RSD	317.241	336.965	1,21
			503.177	524.350	1,88
Summe - Aktien			4.045.920	4.271.093	15,32
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.045.920	4.271.093	15,32
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Baltic Property Trust	52.000	DKK	756.321	500.447	1,80
			756.321	500.447	1,80
Summe - Aktien			756.321	500.447	1,80
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			756.321	500.447	1,80
Geschlossene Investmentfonds (OGAW)					
Investmentfonds					
Bulgarien					
Bulgarian Real Est.Inv.Fd	668.000	BGN	391.386	185.475	0,67
			391.386	185.475	0,67
Summe - Investmentfonds			391.386	185.475	0,67
Summe - Geschlossene Investmentfonds (OGAW)			391.386	185.475	0,67
SUMME WERTPAPIERBESTAND			27.614.124	27.810.188	99,77

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Eastern Europe Convergence

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Polen	52,38	Banken und Kreditinstitute	32,85
Türkei	18,26	Treibstoffe	10,48
Tschechische Republik	6,26	Holding- und Finanzgesellschaften	6,63
Ungarn	6,25	Versicherungswesen	6,33
Rumänien	3,76	Nachrichtenübermittlung	4,84
Estland	2,42	Bau, Baustoffe	4,70
Österreich	2,33	Energie- und Wasserversorgung	4,38
Slowenien	1,97	Nichteisenmetalle	4,31
Serbien	1,88	Textil- und Bekleidungsindustrie	3,95
Dänemark	1,80	Pharmazeutika und Kosmetika	3,92
Litauen	1,00	Immobilien-gesellschaften	2,44
Portugal	0,79	Automobilindustrie	2,41
Bulgarien	0,67	Sonstige Dienstleistungen	2,27
	99,77	Grafik, Verlagswesen	1,73
		Einzelhandel	1,53
		Lebensmittel und Destillieren	1,42
		Transport	1,31
		Handelshäuser	1,00
		Internet-Software	0,99
		Bergbau, Schwerindustrie	0,94
		Investmentfonds	0,93
		Verschiedenes	0,41
			99,77

DANSKE INVEST

Danske Invest - China

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermudas					
Chen Hsong Holdings	608.000	HKD	236.516	175.716	0,41
Chow Sang Sang Holdings Intl*	267.000	HKD	568.804	666.236	1,57
Gemdale Prop And Inv Corp Ltd	4.460.000	HKD	480.581	247.436	0,58
Lung Kee (Bermuda) Hlds Ltd	921.000	HKD	449.464	330.343	0,78
Trinity*	1.160.000	HKD	794.205	248.443	0,59
			2.529.570	1.668.174	3,93
Britische Jungferninseln					
Hollysys Autom	13.600	USD	146.282	322.184	0,76
Tianhe Chemicals Group Ltd	1.094.000	HKD	256.597	286.532	0,67
			402.879	608.716	1,43
Kaimaninseln					
Anta Sports Products Ltd	274.000	HKD	425.080	432.705	1,02
Baoxin Auto Group Ltd	770.500	HKD	616.100	652.134	1,54
Belle International Holdi Ltd	1.085.000	HKD	1.460.531	1.198.295	2,82
Best Pacif	1.116.000	HKD	314.305	325.412	0,77
China Dongxiang (Group) Co Ltd	2.418.000	HKD	398.893	455.480	1,07
China Huiyuan Jui.Grp Ltd	509.500	HKD	352.078	246.511	0,58
China Medical System Holdings	140.000	HKD	125.478	170.334	0,40
China Mengniu Dairy Co Ltd	108.000	HKD	480.360	494.667	1,17
China Shineway Pharma Grp Ltd	277.000	HKD	452.805	481.759	1,13
Fih Mobile	677.000	HKD	322.413	428.001	1,01
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	1.941.000	HKD	540.038	638.596	1,50
Intime Retail	410.500	HKD	459.504	355.383	0,84
Longfor Ppt	729.000	HKD	1.108.708	900.119	2,12
Semiconduc.Manufact.Intl Corp	4.154.000	HKD	346.223	353.729	0,83
Springld Int	1.610.000	HKD	1.011.681	635.635	1,50
Tencent Holdings Ltd	273.000	HKD	2.245.617	4.124.582	9,72
Tenwow Intl	1.570.000	HKD	679.955	557.048	1,31
Tibet 5100	533.000	HKD	196.364	182.236	0,43
Tingyi Hld Corp.(Cayman Isl.)	90.000	HKD	250.367	250.236	0,59
Xinyi Glass Holding Co Ltd	336.000	HKD	307.629	196.814	0,46
Xunlei Ltd /Sadr	3.500	USD	42.000	52.815	0,12
			12.136.129	13.132.491	30,93
China					
Air China Ltd -H-	32.000	HKD	23.285	18.620	0,04
Bbmg -H-	421.000	HKD	327.003	271.046	0,64
Changsha Zoomlion Heavy -H-	403.000	HKD	353.542	251.138	0,59
China Construction Bank Corp	4.592.430	HKD	3.321.571	3.454.391	8,14
China Eastern Airlines H*	544.000	HKD	223.096	167.748	0,39
China Lg Pwr -H-	350.000	HKD	318.111	376.612	0,89
China Life Insurance Co Ltd-H-	548.000	HKD	1.616.929	1.431.746	3,37
China Merchants Bank /-H-	78.500	HKD	166.500	153.948	0,36

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

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - China

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
China Paci Insu(Group) Ltd -H-	376.400	HKD	1.259.601	1.316.071	3,10
China Petroleum&Chem Corp H	2.449.400	HKD	2.059.510	2.338.578	5,51
Cn Cinda Am /H	621.000	HKD	350.519	304.464	0,72
Csr Corporation Ltd /-H-	1.091.000	HKD	828.519	822.050	1,94
Haitong Sec -H-	243.600	HKD	376.813	375.897	0,88
Ind & Com Boc -H-	4.857.480	HKD	3.211.282	3.052.111	7,19
Livzon Pharmaceutic /H	54.100	HKD	341.032	300.142	0,71
Mindray Medical International*	7.100	USD	227.556	226.987	0,53
Petrochina Co Ltd /-H-	1.522.000	HKD	1.590.835	1.922.462	4,53
Shangdong Weigao Med.Poly -H-	580.000	HKD	581.118	562.738	1,32
Weifu High-Techno Grp Co /-B-	85.000	HKD	262.324	286.781	0,68
Xinjiang Goldwind -H-	345.000	HKD	337.187	402.391	0,95
Zhaojin Mining Ind.-H.*	747.500	HKD	1.073.625	427.243	1,01
Zhuzhou Csr Times Electric Ltd	306.000	HKD	950.047	933.712	2,20
			19.800.005	19.396.876	45,69
Hongkong					
Aia Group	98.200	HKD	458.033	493.491	1,16
Boc Hong Kong Holdings Ltd	177.000	HKD	521.100	513.826	1,21
China Everbright Intl Ltd	559.000	HKD	464.815	797.678	1,88
China Mobile Ltd	314.500	HKD	3.207.262	3.027.052	7,13
China Overseas Land+Investment	310.000	HKD	800.848	752.734	1,77
China Unico (Hk)	390.000	HKD	607.055	597.780	1,41
Cspc Pharmaceut – Shs	376.000	HKD	302.174	296.893	0,70
			6.361.287	6.479.454	15,26
Singapur					
Sound Global Ltd*	831.000	SGD	451.055	779.467	1,84
			451.055	779.467	1,84
Summe - Aktien			41.680.925	42.065.178	99,08
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			41.680.925	42.065.178	99,08
SUMME WERTPAPIERBESTAND			41.680.925	42.065.178	99,08

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - China

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
China	45,69	Banken und Kreditinstitute	17,58
Kaimaninseln	30,93	Treibstoffe	10,04
Hongkong	15,26	Internet-Software	9,84
Bermudas	3,93	Nachrichtenübermittlung	8,54
Singapur	1,84	Versicherungswesen	7,63
Britische Jungferninseln	1,43	Textil- und Bekleidungsindustrie	6,27
	99,08	Pharmazeutika und Kosmetika	4,39
		Energie- und Wasserversorgung	4,23
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4,08
		Maschinen- und Apparatebau	3,98
		Einzelhandel	3,91
		Immobilien-gesellschaften	3,89
		Automobilindustrie	3,48
		Elektronische Halbleiter	2,24
		Forstwirtschaftliche Produkte und	
		Papierindustrie	1,88
		Holding- und Finanzgesellschaften	1,48
		Bau, Baustoffe	1,22
		Elektrotechnik und Elektronik	1,01
		Bergbau, Schwerindustrie	1,01
		Sonstige Dienstleistungen	0,88
		Chemie	0,67
		Transport	0,43
		Verschiedenes	0,40
			99,08

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

[Angaben in JPY]

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Accordia Golf Co Ltd	2.700	JPY	3.431.572	3.628.800	0,29
Acom Co Ltd	19.700	JPY	7.836.093	9.495.400	0,76
Adeka Corp	2.200	JPY	2.687.886	2.989.800	0,24
Alps Electric Co	6.800	JPY	8.104.481	8.840.000	0,71
Arcs Co Lt	2.300	JPY	4.506.642	4.924.300	0,39
Ateam Inc	700	JPY	4.613.551	4.480.000	0,36
Bridgestone Corp	7.800	JPY	26.057.961	27.651.000	2,21
Central Japan Railway Co	900	JPY	12.068.656	13.005.000	1,04
Century Tokyo Leasing Corp	1.500	JPY	4.246.996	5.130.000	0,41
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	7.600	JPY	11.448.817	11.468.400	0,92
Daicel Chemical Industries Co.	6.000	JPY	5.426.521	5.808.000	0,46
Daiso Co Ltd	3.000	JPY	1.129.100	1.113.000	0,09
Daito Trust Construct.	500	JPY	5.463.464	5.955.000	0,48
Dcm Japan Holding Co Ltd	5.000	JPY	3.511.288	3.660.000	0,29
Denki Kagaku Kogyo Kk	16.000	JPY	6.047.207	6.224.000	0,50
Denso Corp	2.200	JPY	11.215.024	10.637.000	0,85
Dic Corp	31.000	JPY	8.147.067	8.370.000	0,67
East Japan Railway Co	1.200	JPY	9.519.937	9.574.800	0,76
Ebara Corp.	15.000	JPY	9.035.874	9.600.000	0,77
Eiken Chemical Co Ltd	1.800	JPY	3.241.895	3.160.800	0,25
Fuji Heavy Industries Ltd	7.200	JPY	19.808.029	20.196.000	1,61
Fuji Media Holdings Inc	4.300	JPY	7.269.707	7.568.000	0,60
Fuji Oil Co.Ltd	800	JPY	1.137.220	1.156.800	0,09
Fujifilm Holdings Corp	3.400	JPY	9.474.666	9.605.000	0,77
Fujitec Co	5.900	JPY	6.259.904	6.324.800	0,51
Hikari Tsushin Inc.	300	JPY	2.270.654	2.295.000	0,18
Hiramatsu Inc	2.500	JPY	1.710.092	1.692.500	0,13
Hitachi Constr.Machin.	3.800	JPY	7.659.830	7.668.400	0,61
Hitachi Ltd	50.000	JPY	32.882.121	37.100.000	2,97
Hitachi Metals Ltd	4.000	JPY	5.864.381	6.136.000	0,49
Inpex Holdings Inc Tokyo	10.000	JPY	13.774.960	15.400.000	1,23
Itochu Corp	25.100	JPY	31.425.853	32.655.100	2,61
Japan Tobacco Inc.	7.200	JPY	24.563.303	26.589.600	2,12
Jeol Ltd	7.000	JPY	3.029.423	2.828.000	0,23
Jfe Holdings Inc	8.600	JPY	17.678.776	17.982.600	1,44
Juroku Bank Ltd	5.000	JPY	1.834.573	1.895.000	0,15
K S Holdings Corp	2.500	JPY	6.927.815	7.345.000	0,59
Kadokawa Group Holdings Inc	300	JPY	860.242	963.000	0,08
Kajima Corp.	12.000	JPY	5.054.977	5.376.000	0,43
Kawasaki Heavy Ind.	11.000	JPY	4.526.306	4.246.000	0,34
Kddi Corp.	5.300	JPY	27.783.350	32.748.700	2,62
Keiyo Bank Ltd	4.000	JPY	1.917.570	2.056.000	0,16
Koa Corp	800	JPY	776.996	818.400	0,07
Koito Manufacturing Co Ltd	2.300	JPY	5.173.230	5.968.500	0,48
Konoike Transport Co..Ltd	1.800	JPY	3.221.634	3.380.400	0,27
Kubota Corp	6.000	JPY	9.224.077	8.616.000	0,69

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Kureha Corp	4.000	JPY	1.971.417	2.212.000	0,18
Kyowa Exeo Corp.	7.400	JPY	9.963.133	10.670.800	0,85
Marui Group Co Ltd	5.500	JPY	5.202.107	5.351.500	0,43
Mazda Motor Corp	58.000	JPY	26.236.465	27.550.000	2,20
Minebea Co Ltd	16.000	JPY	12.636.690	18.208.000	1,46
Mitsubishi Corp	6.200	JPY	12.701.949	13.063.400	1,04
Mitsubishi Electric Corp	42.000	JPY	45.863.445	52.500.000	4,20
Mitsubishi Heavy Industries	12.000	JPY	7.667.461	7.584.000	0,61
Mitsubishi Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.100	JPY	10.038.241	9.867.900	0,79
Mitsubishi Ufj Financial Group	91.800	JPY	53.328.658	57.007.800	4,56
Mitsui & Co Ltd	14.800	JPY	23.160.466	24.035.200	1,92
Mitsui Fudosan Co	4.000	JPY	13.171.065	13.664.000	1,09
Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	31.000	JPY	12.214.274	11.687.000	0,93
Mitsui Sugar Co Ltd	10.000	JPY	3.728.294	3.830.000	0,31
Mizuho Financial Group Inc	129.400	JPY	26.025.094	26.915.200	2,15
Nihon Unisys Ltd	8.000	JPY	6.462.811	6.968.000	0,56
Nikko Co Ltd .Akashi	3.000	JPY	1.439.385	1.644.000	0,13
Nippo Corp	3.000	JPY	5.113.192	5.112.000	0,41
Nippon Shokubai Co Ltd	4.000	JPY	5.059.339	5.444.000	0,43
Nippon Tel&Tel	3.900	JPY	21.534.733	24.640.200	1,97
Nisshinbo Holdings Inc	3.000	JPY	2.895.115	3.045.000	0,24
Nitto Denko Corp	1.400	JPY	6.616.467	6.645.800	0,53
Nomura Holdings Inc	27.100	JPY	20.204.830	19.430.700	1,55
Nomura Research Institute Ltd	3.200	JPY	10.477.705	10.208.000	0,82
Nsd Co Ltd	600	JPY	729.602	799.800	0,06
Obayashi Corp.	6.000	JPY	4.075.590	4.338.000	0,35
Oracle Corp Japan Toky	1.000	JPY	4.465.755	4.430.000	0,35
Orix Corp	14.100	JPY	20.216.638	23.673.900	1,89
Pasco Corp.	8.000	JPY	3.598.627	3.664.000	0,29
Resona Holdings Inc	39.900	JPY	21.162.198	23.541.000	1,88
Rohto Pharmaceutical Co Ltd	6.200	JPY	9.764.947	9.765.000	0,78
Ryohin Keikaku Co Ltd	1.400	JPY	12.844.557	16.100.000	1,29
Sanken Electric Co Ltd	11.000	JPY	7.772.525	9.218.000	0,74
Santen Pharmaceutical	400	JPY	2.069.551	2.280.000	0,18
Sapporo Holdings Ltd	12.000	JPY	4.953.002	4.896.000	0,39
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1.900	JPY	11.961.295	11.343.000	0,91
Seiko Epson Corp	8.400	JPY	29.494.365	36.204.000	2,89
Shikoku Electric Power Co Inc	4.300	JPY	5.570.244	6.080.200	0,49
Shindengen Electric Mfg Co Ltd	2.000	JPY	1.078.990	1.134.000	0,09
Softbank	1.900	JPY	14.570.328	14.331.700	1,15
Sumitomo Electric Industries	5.800	JPY	8.257.991	8.265.000	0,66
Sumitomo Realty+Development	6.000	JPY	21.216.565	26.082.000	2,08
T&D Holdings Inc Tokyo	12.100	JPY	15.088.834	16.661.700	1,33
Tadano Ltd	10.000	JPY	13.920.120	16.850.000	1,35
Takashimaya Co Ltd	5.000	JPY	4.780.543	4.915.000	0,39
Thk Co Ltd	2.000	JPY	4.633.151	4.776.000	0,38
Toa Corp Hyogo	3.400	JPY	3.830.146	4.216.000	0,34
Toa Road	11.000	JPY	4.762.320	4.554.000	0,36
Toei Co Ltd	11.000	JPY	6.382.026	6.039.000	0,48
Tohoku Electr.Power Jpy 500	9.700	JPY	10.829.200	11.533.300	0,92
Tokio Marine Holdings Inc	6.600	JPY	21.785.265	21.991.200	1,76
Tokyo Gas Co.Ltd	9.000	JPY	4.950.875	5.328.000	0,43

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in JPY)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Tokyo Tatemono Co Ltd	8.000	JPY	7.287.479	7.496.000	0,60
Toppan Forms Co Ltd .Tokyo	2.900	JPY	2.536.724	2.955.100	0,24
Toyo Tire + Rubber Co	1.500	JPY	2.448.450	2.584.500	0,21
Toyota Motor Corp.	9.500	JPY	50.771.383	57.798.000	4,62
Ts Tech Co Ltd	1.200	JPY	3.542.312	3.535.200	0,28
Ube Industries Ltd	22.000	JPY	4.062.040	3.872.000	0,31
Warabeya Nichiyo Co Ltd	1.400	JPY	2.668.663	2.870.000	0,23
Yahoo Japan Corp Tokyo	9.600	JPY	4.449.701	4.492.800	0,36
			1.096.094.059	1.180.224.000	94,34
Summe - Aktien			1.096.094.059	1.180.224.000	94,34
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.096.094.059	1.180.224.000	94,34
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.096.094.059	1.180.224.000	94,34

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Japan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Japan	94,34	Holding- und Finanzgesellschaften	17,80
	94,34	Automobilindustrie	10,04
		Elektronische Halbleiter	7,81
		Maschinen- und Apparatebau	6,85
		Handelshäuser	5,57
		Banken und Kreditinstitute	5,25
		Elektrotechnik und Elektronik	5,09
		Nachrichtenübermittlung	4,77
		Immobiliengesellschaften	3,77
		Chemie	3,41
		Internet-Software	3,30
		Transport	3,00
		Pharmazeutika und Kosmetika	2,91
		Bau, Baustoffe	2,88
		Reifen und Gummi	2,42
		Tabak und alkoholische Getränke	2,12
		Energie- und Wasserversorgung	1,84
		Einzelhandel	1,68
		Versicherungswesen	0,92
		Freizeit	0,90
		Sonstige Dienstleistungen	0,65
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	0,63
		Nichteisenmetalle	0,49
		Grafik, Verlagswesen	0,24
			94,34

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
-------------	---------------------	---------	--------	----------	-----------------------------------

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

Aktien

Indien					
Abb Shs	53.000	INR	821.745	984.443	1,58
Acc Ltd /Dematerialised	35.500	INR	718.678	852.202	1,36
Ambuja Cements Ltd /Demat.	210.000	INR	605.252	769.816	1,23
Aventis Pharma Ltd/Dematerial.	21.266	INR	897.477	1.089.908	1,74
Bharti Airtel Ltd/Demat	198.700	INR	1.456.647	1.106.311	1,77
Bosch Ltd	9.800	INR	1.195.730	2.146.843	3,44
Castrol India Ltd	118.000	INR	435.853	640.500	1,02
Cmc Ltd /Dematerialised	20.000	INR	300.680	650.291	1,04
Container Corpn of India/Ds	98.500	INR	1.446.495	1.940.869	3,11
Gail (India) Ltd /Demat.	48.000	INR	430.966	367.411	0,59
Glaxosmithkline Pharma./Demat.	14.323	INR	600.045	600.568	0,96
Godrej Consumer Pr/Dematerial.	158.500	INR	1.471.371	2.183.141	3,49
Grasim Ind./Gdr 144a	17.400	USD	388.336	992.853	1,59
Grasim Indust./Dematerialised	36.000	INR	1.827.590	2.054.707	3,29
Gruh Finance Ltd	360.000	INR	729.629	1.207.066	1,93
Gujarat Gas Co Ltd	134.000	INR	886.088	923.567	1,48
Hdfc Bank Ltd	148.000	INR	1.477.616	2.029.281	3,25
Hero Honda Motors /Demat.	65.286	INR	2.405.817	2.828.879	4,53
Hindustan Unilever Ltd	208.000	INR	1.590.431	2.142.433	3,43
Housing Devt Fin Corp	321.500	INR	4.242.687	5.234.473	8,38
Icici Bk Ltd /Dematerialised	166.400	INR	3.197.329	3.948.723	6,32
ing Vysya Bank /Demat.	85.227	INR	851.733	914.724	1,46
Infosys Tech Ltd /Demat	87.800	INR	4.591.900	4.755.529	7,61
Itc Ltd /Demat	538.500	INR	2.246.613	2.918.480	4,67
Jammu & Kashmir Bk Ltd /Demat.	22.000	INR	418.132	567.424	0,91
Kansai Nerolac Paints Ltd	76.800	INR	1.100.870	1.807.024	2,89
Linde India Ltd	220.000	INR	958.407	1.394.765	2,23
Lupin Ltd	52.000	INR	700.921	903.569	1,45
Mphasis Ltd /Demat.	210.000	INR	1.872.080	1.464.503	2,34
Nestle India /Dematerialised	22.500	INR	1.900.448	1.844.631	2,95
Nicholas Piramal India/Demat.	135.275	INR	1.190.794	1.558.801	2,49
Tata Consultancy Serv/Demat.	126.500	INR	3.138.599	5.056.009	8,09
Tata Power Co Ltd	521.000	INR	1.102.901	933.265	1,49
Ultra Tech Cement /Sgdr(2shs)	5.000	USD	83.507	216.557	0,35
Ultra Tech Cement Ltd	45.881	INR	1.460.434	1.992.630	3,19
			48.743.801	61.022.196	97,65
Summe - Aktien			48.743.801	61.022.196	97,65
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			48.743.801	61.022.196	97,65

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Indien					
Gail India Ltd /Gdr Regs	12.000	USD	249.781	554.083	0,88
			249.781	554.083	0,88
Summe - Aktien			249.781	554.083	0,88
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			249.781	554.083	0,88
SUMME WERTPAPIERBESTAND			48.993.582	61.576.279	98,53

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - India

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Indien	98,53	Banken und Kreditinstitute	20,32
	98,53	Internet-Software	19,08
		Chemie	11,13
		Pharmazeutika und Kosmetika	8,62
		Automobilindustrie	7,97
		Holdings- und Finanzgesellschaften	6,81
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	6,44
		Tabak und alkoholische Getränke	4,67
		Energie- und Wasserversorgung	4,44
		Transport	3,11
		Bau, Baustoffe	2,59
		Nachrichtenübermittlung	1,77
		Elektrotechnik und Elektronik	1,58
			98,53

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Do+Co Restaur.+Catering	2.936	TRY	100.917	133.182	1,53
Erste Group Bank Ag	5.375	EUR	108.972	126.259	1,45
Omv Ag	3.397	EUR	111.690	111.829	1,29
			321.579	371.270	4,27
Bulgarien					
Monbat Ad	59.453	BGN	146.829	261.446	3,00
			146.829	261.446	3,00
Griechenland					
Aegean Airlines	20.699	EUR	130.755	144.479	1,66
Alumil Milonas Sa	132.000	EUR	544.228	40.392	0,46
Follie Follie Gr Shs	8.230	EUR	152.034	238.670	2,74
Hellenic Telecom	6.170	EUR	64.655	67.376	0,78
Jumbo Sa	7.935	EUR	75.320	92.046	1,06
Metka Sa	6.300	EUR	78.652	81.585	0,94
National Bank Of Greece	56.126	EUR	140.143	150.418	1,73
			1.185.787	814.966	9,37
Slowenien					
Krka D.D.	2.363	EUR	144.701	165.410	1,90
Mercator	800	EUR	143.106	65.920	0,76
Zavaroval Triglav	6.065	EUR	135.701	137.766	1,58
			423.508	369.096	4,24
Türkei					
Akcansa Cimento Sanayi Ve Tic	42.117	TRY	179.512	187.417	2,15
Aksigorta	92.448	TRY	85.444	100.136	1,15
Arcelik As	36.684	TRY	152.930	164.506	1,89
Bim Birlesik Magazalar As	6.170	TRY	89.452	105.248	1,21
Brisa Bridgestone Sabanci	55.890	TRY	132.854	128.980	1,48
Dogus Otomotiv Servis Ve Ticar	33.168	TRY	129.966	95.422	1,10
Emlak Konut Gayr. Reit/Ipo	194.314	TRY	193.696	179.640	2,07
Sabanci Holding	36.584	TRY	132.651	126.577	1,46
Turkiye Halk Bankasi A.S.	42.002	TRY	223.621	231.821	2,66
Turkiye Is Bankasi As C	40.000	TRY	80.245	80.168	0,92
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	126.808	TRY	182.692	219.153	2,52
			1.583.063	1.619.068	18,61
Summe - Aktien			3.660.766	3.435.846	39,49

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Optionsscheine					
Griechenland					
Bank Piraeus 02.01.18 Cw/Bkp1	26.846	EUR	25.442	26.041	0,30
			25.442	26.041	0,30
Summe - Optionsscheine			25.442	26.041	0,30
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			3.686.208	3.461.887	39,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Bosnien-Herzegowina					
Tvornica Cement	24.197	BAM	368.398	240.866	2,77
			368.398	240.866	2,77
Bulgarien					
Advance Terrafund Reit	113.558	BGN	112.955	135.295	1,56
Sopharma Ad	50.859	BGN	89.960	110.527	1,27
			202.915	245.822	2,83
Kroatien					
Ad Plastik Shs	5.336	HRK	86.705	83.717	0,96
Hrvatska Telekomunikacija Dd	5.112	HRK	163.296	102.014	1,17
			250.001	185.731	2,13
Rumänien					
Alumil Rom Industry S.A.	286.390	RON	317.474	60.634	0,70
Antibiotice Sa	686.081	RON	57.281	88.108	1,01
Banca Romana Pentru Dezvoltare	165.937	RON	439.767	347.918	4,00
Banca Transilvania Sa	782.730	RON	307.623	319.309	3,67
Casa De Bucovina-Cdm Sa	1.000.000	RON	18.719	18.232	0,21
Fondul Proprietatea Sa /Dis	1.648.928	RON	194.076	316.229	3,63
Mecanica Ceahlau S.A.	88.060	RON	16.797	2.392	0,03
Romgaz Sa	19.735	RON	137.868	154.044	1,77
Sif 2 Moldova	311.385	RON	107.066	94.241	1,08
Snp Petrom Sa	7.177.030	RON	626.041	769.082	8,84
Teraplast Sa	1.677.468	RON	326.540	77.988	0,89
Transgaz Sa	3.528	RON	138.701	160.726	1,85
			2.687.953	2.408.903	27,68
Serbien					
Aerodrom Nikola Tesla Ad	86.503	RSD	411.077	432.932	4,97
Gosa Montaza -Shs-	5.266	RSD	149.282	115.163	1,32

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in EUR)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Komercijalna Banka A.D.	19.417	RSD	270.971	293.717	3,38
Nis Ad	25.040	RSD	158.379	191.119	2,20
			989.709	1.032.931	11,87
Summe - Aktien			4.498.976	4.114.253	47,28
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			4.498.976	4.114.253	47,28
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Serbien					
Imlek	4.980	RSD	140.867	150.663	1,73
			140.867	150.663	1,73
Serbien und Montenegro					
Messer Tehnogas Ad	2.896	RSD	228.587	132.673	1,52
			228.587	132.673	1,52
Summe - Aktien			369.454	283.336	3,25
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			369.454	283.336	3,25
Geschlossene Investmentfonds (OGAW)					
Investmentfonds					
Bulgarien					
Bulgarian Real Est.Inv.Fd	393.779	BGN	118.396	109.336	1,26
			118.396	109.336	1,26
Summe - Investmentfonds			118.396	109.336	1,26
Summe - Geschlossene Investmentfonds (OGAW)			118.396	109.336	1,26
SUMME WERTPAPIERBESTAND			8.673.034	7.968.812	91,58

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Trans-Balkan

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Rumänien	27,68	Banken und Kreditinstitute	20,63
Türkei	18,61	Treibstoffe	13,75
Serbien	13,60	Verbrauchsgüter	5,72
Griechenland	9,67	Transport	4,97
Bulgarien	7,09	Immobilien Gesellschaften	4,89
Österreich	4,27	Bau, Baustoffe	4,43
Slowenien	4,24	Investmentfonds	3,63
Bosnien-Herzegowina	2,77	Elektrotechnik und Elektronik	3,00
Kroatien	2,13	Pharmazeutika und Kosmetika	2,91
Serbien und Montenegro	1,52	Einzelhandel	2,74
	91,58	Holding- und Finanzgesellschaften	2,54
		Verschiedenes	2,47
		Bergbau, Schwerindustrie	2,20
		Nachrichtenübermittlung	1,95
		Freizeit	1,74
		Landwirtschaft und Fischerei	1,73
		Luft- und Raumfahrttechnologie	1,66
		Energie- und Wasserversorgung	1,52
		Reifen und Gummi	1,48
		Chemie	1,27
		Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1,21
		Nichteisenmetalle	1,16
		Versicherungswesen	1,15
		Automobilindustrie	1,10
		Maschinen- und Apparatebau	0,97
		Handelshäuser	0,76
			91,58

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermudas					
Giordano Intl Ltd*	6.800.000	HKD	4.590.011	4.009.457	1,04
Pacific Basin Shipping Ltd	9.200.000	HKD	5.393.478	5.697.568	1,47
Texwinca Holdings Ltd	3.601.000	HKD	3.541.570	3.554.225	0,92
Wilson Sons Ltd Cert Dep Bras	517.581	BRL	7.201.995	7.972.581	2,06
			20.727.054	21.233.831	5,49
Brasilien					
Arezzo Industria E Comercio	757.000	BRL	11.324.137	10.380.210	2,68
Cia Hering	374.000	BRL	5.231.211	3.819.021	0,99
Iguatemi Empresa Shopping Cent	1.213.114	BRL	13.622.092	12.359.804	3,20
Localiza Rent a Car	455.055	BRL	6.805.193	7.586.148	1,96
Odontoprev S.A.	1.869.100	BRL	7.883.615	7.907.022	2,04
Totvs Sa	368.631	BRL	6.603.229	6.466.352	1,67
Valid Solucoes	255.800	BRL	2.315.887	4.445.145	1,15
			53.785.364	52.963.702	13,69
Kaimaninseln					
Yingde Gases	5.920.000	HKD	5.863.094	6.415.956	1,66
			5.863.094	6.415.956	1,66
Chile					
Parauco	5.574.388	CLP	11.576.289	10.091.716	2,61
Sonda Sa	1.780.386	CLP	5.178.206	4.198.506	1,08
			16.754.495	14.290.222	3,69
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	187.040	GBP	2.172.670	5.352.274	1,38
			2.172.670	5.352.274	1,38
Hongkong					
Aeon Stores (Hk)	4.531.000	HKD	8.977.222	5.097.661	1,32
			8.977.222	5.097.661	1,32
Indien					
Castrol India Ltd	719.962	INR	3.116.906	3.907.931	1,01
Container Corpn of India/Ds	296.000	INR	3.828.431	5.832.460	1,51
Godrej Consumer Pr/Demat.	487.000	INR	4.821.029	6.707.821	1,73
Kansai Nerolac Paints Ltd	230.000	INR	4.281.230	5.411.661	1,40
Madras Cements /Ds	1.648.000	INR	7.246.059	8.001.950	2,07
Mphasis Ltd /Demat.	666.083	INR	4.900.310	4.645.145	1,20
Nicholas Piramal India/Demat.	400.865	INR	4.043.768	4.619.247	1,19
			32.237.733	39.126.215	10,11

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Indonesien					
Bank Nisp Tbk	20.314.650	IDR	1.934.010	2.392.985	0,62
Pt Akr Corporindo Tbk	19.462.000	IDR	7.900.857	7.065.953	1,83
Pt Bank Permata /-A-	22.771.986	IDR	3.015.692	2.510.006	0,65
Pt Holcim Indonesia Tbk	34.629.500	IDR	9.230.623	7.633.962	1,97
Vale Indonesia – Shs	3.297.800	IDR	791.371	986.430	0,25
			22.872.553	20.589.336	5,32
Libanon					
Blom Bank Shs -B-Reg-S/Sgdr	463.478	USD	3.984.035	4.333.519	1,12
			3.984.035	4.333.519	1,12
Luxemburg					
O Key Group /Gdr*	713.550	USD	7.582.473	6.421.950	1,66
			7.582.473	6.421.950	1,66
Malaysia					
Aeon Co (M) Bhd	9.392.400	MYR	5.516.853	11.636.341	3,01
Guinness Anchor Bhd	1.056.700	MYR	3.768.354	4.315.612	1,11
Oriental Hldgs Berhad	2.130.000	MYR	4.176.855	5.111.999	1,32
S P Setia	4.094.800	MYR	3.988.106	3.900.416	1,01
United Plantations Bhd	688.000	MYR	3.934.110	5.992.292	1,55
			21.384.278	30.956.660	8,00
Mexiko					
Grupo Aeroportuario -B- Sadr	377.705	USD	6.435.371	11.882.599	3,07
			6.435.371	11.882.599	3,07
Niederlande					
Asm International Nv	145.000	EUR	5.528.614	6.016.361	1,56
			5.528.614	6.016.361	1,56
Philippinen					
Jollibee Foods Corp.	1.815.250	PHP	3.802.060	7.314.906	1,89
			3.802.060	7.314.906	1,89
Polen					
Eurocash Sa	508.846	PLN	5.792.542	6.689.296	1,73
			5.792.542	6.689.296	1,73
Singapur					
Petra Foods Ltd	2.438.000	SGD	4.339.043	7.612.655	1,97
Yanlord Land Group Ltd*	5.231.000	SGD	5.890.110	4.711.672	1,22
			10.229.153	12.324.327	3,19
Südafrika					
African Oxygen Ltd	3.422.527	ZAR	9.090.470	6.520.797	1,69
City Lodge Hotels Ltd	507.901	ZAR	5.564.366	5.907.805	1,53
Clicks Grp	1.395.000	ZAR	8.309.640	8.334.560	2,15
Jse Limited	702.096	ZAR	6.199.782	6.346.823	1,64

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

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Spar Group Ltd	737.193	ZAR	9.399.406	8.661.929	2,24
			38.563.664	35.771.914	9,25
Südkorea					
Bs Finl Shs	316.395	KRW	3.563.142	4.662.428	1,21
Dgb Financial Group	95.820	KRW	1.262.790	1.435.705	0,37
Shinsegae Co Ltd	24.000	KRW	4.853.686	5.186.316	1,34
			9.679.618	11.284.449	2,92
Sri Lanka					
Chevron Lubricants Lanka	500.000	LKR	756.176	1.131.768	0,29
Commercial Bk of Ceylon Ltd	2.048.963	LKR	1.874.949	2.202.609	0,57
John Keells Hldg Plc	3.402.307	LKR	5.332.959	5.738.077	1,48
			7.964.084	9.072.454	2,34
Thailand					
Bec World Public Co /Foreign	2.600.000	THB	4.342.256	3.864.738	1,00
Bumrundgrad Hospital /For.	1.240.000	THB	2.221.776	4.412.178	1,14
Central Pattana Foreign Reg	2.520.000	THB	1.381.054	3.823.457	0,99
Hana Microelectronics/For.Reg	5.551.700	THB	4.119.823	5.729.546	1,48
Regional Container/For.Reg.	2.072.200	THB	893.045	434.100	0,11
Siam City Cement Pub./For.Reg.	320.000	THB	3.255.311	4.475.641	1,16
			16.213.265	22.739.660	5,88
Türkei					
Aksigorta	4.004.762	TRY	4.913.472	5.917.622	1,53
Cimsa Cimento Sanayi Ve Ticar.	1.354.306	TRY	7.022.970	8.667.554	2,24
Turk Ekonomi Bankasi As	4.616.206	TRY	5.904.677	4.518.449	1,17
			17.841.119	19.103.625	4,94
USA					
Epam Systems	137.761	USD	4.750.276	5.999.492	1,55
			4.750.276	5.999.492	1,55
Summe - Aktien			323.140.737	354.980.409	91,76
Optionsscheine					
Sri Lanka					
John Keels 12.11.15 Cw/Jkh	198.776	LKR	-	90.750	0,02
John Keels 12.11.16 Cw/Jkh	198.776	LKR	-	105.239	0,03
			-	195.989	0,05
Summe - Optionsscheine			-	195.989	0,05

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Bezugsrechte					
Südkorea					
Rights Bs Finl 04.07.14	64.622	KRW	-	83.085	0,02
			-	83.085	0,02
Summe - Bezugsrechte			-	83.085	0,02
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			323.140.737	355.259.483	91,83
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Wandelanleihen					
Oman					
Bankmuscat 4.5% 20.03.17 /CV	386.119	OMR	-	106.051	0,03
			-	106.051	0,03
Summe - Wandelanleihen			-	106.051	0,03
Aktien					
Kenia					
East African Breweries Ltd	1.836.797	KES	4.983.298	5.955.160	1,54
			4.983.298	5.955.160	1,54
Oman					
Bankmuscat	2.599.874	OMR	3.978.031	4.619.056	1,19
			3.978.031	4.619.056	1,19
Rumänien					
Banca Romana Pentru Dezvoltare	2.477.213	RON	7.008.998	7.085.569	1,83
			7.008.998	7.085.569	1,83
Russland					
Sinergia Oao	348.758	USD	8.175.260	5.520.355	1,43
			8.175.260	5.520.355	1,43
Summe - Aktien			24.145.587	23.180.140	5,99
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			24.145.587	23.286.191	6,02

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
<hr/>					
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Guinness Nigeria	5.150.000	NGN	8.090.243	6.325.230	1,63
Summe - Aktien			8.090.243	6.325.230	1,63
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere			8.090.243	6.325.230	1,63
SUMME WERTPAPIERBESTAND			355.376.567	384.870.904	99,48

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Brasilien	13,69	Einzelhandel	8,86
Indien	10,11	Bau, Baustoffe	8,45
Südafrika	9,25	Transport	8,22
Malaysia	8,00	Immobilien-gesellschaften	8,02
Thailand	5,88	Banken und Kreditinstitute	7,71
Bermudas	5,49	Chemie	5,93
Indonesien	5,32	Internet-Software	5,50
Türkei	4,94	Holding- und Finanzgesellschaften	5,39
Chile	3,69	Verschiedenes	5,33
Singapur	3,19	Tabak und alkoholische Getränke	4,28
Mexiko	3,07	Pharmazeutika und Kosmetika	3,71
Südkorea	2,94	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	3,70
Sri Lanka	2,39	Versicherungswesen	3,57
Philippinen	1,89	Freizeit	3,42
Rumänien	1,83	Automobilindustrie	3,28
Polen	1,73	Elektronische Halbleiter	3,04
Kaimaninseln	1,66	Verbrauchsgüter	2,68
Luxemburg	1,66	Treibstoffe	1,95
Nigeria	1,63	Textil- und Bekleidungsindustrie	1,91
Niederlande	1,56	Handelshäuser	1,73
USA	1,55	Landwirtschaft und Fischerei	1,55
Kenia	1,54	Sonstige Dienstleistungen	1,00
Russland	1,43	Nichteisenmetalle	0,25
Großbritannien	1,38		
Hongkong	1,32		
Oman	1,22		
Libanon	1,12		
	99,48		99,48

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Österreich					
Cat Oil Ag	17.967	EUR	274.535	459.206	2,62
			274.535	459.206	2,62
Britische Jungferninseln					
Luxoft Holding Inc -A-	15.329	USD	435.179	561.808	3,20
Mail.Ru Gr /Gdr	12.421	USD	424.653	442.965	2,53
			859.832	1.004.773	5,73
Kaimaninseln					
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	13.871	USD	518.265	430.001	2,45
			518.265	430.001	2,45
Zypern					
Globaltrans Investment Plc Gdr	15.278	USD	226.553	176.308	1,01
Qiwi /Sadr -B-	11.608	USD	464.388	463.507	2,64
			690.941	639.815	3,65
Kasachstan					
Kazmunaigas Expl.Pr/Regs/Gdr	11.858	USD	201.846	186.763	1,06
			201.846	186.763	1,06
Niederlande					
Yandex Nv -A-	14.000	USD	466.853	492.240	2,80
			466.853	492.240	2,80
Russland					
Gazprom Neft Ojsc /Adr	27.458	USD	643.370	605.998	3,46
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	104.029	USD	1.081.871	915.871	5,22
Groupe Lsr /Sgdr Repr.Sreg S	110.412	USD	327.309	412.168	2,35
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	14.694	USD	891.676	877.379	5,00
Megaфон Ojsc /Gdr	9.007	USD	292.233	283.721	1,62
Mmc Norilsk Nickel /Sadr	14.833	USD	290.620	295.251	1,68
Novatek Oao /Sgdr	5.768	USD	678.876	726.768	4,14
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	103.144	USD	1.292.266	1.051.037	5,99
Trubnaya Metall.Komp./Sgdr Reg	27.152	USD	315.691	263.646	1,50
			5.813.912	5.431.839	30,96
Summe - Aktien			8.826.184	8.644.637	49,27
Summe - Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			8.826.184	8.644.637	49,27

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Wertpapierbestand (Fortsetzung) zum 30. Juni 2014

(Angaben in USD)

Bezeichnung	Menge / Nennwert	Währung	Kosten	Kurswert	% des Netto- vermö- gens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
Bashneft Ojsc	7.012	USD	428.145	494.304	2,82
Bashneft Pref Shs	9.315	USD	374.627	453.546	2,58
Dixy Group Ojsc	27.958	USD	332.439	334.542	1,91
Fth Gen.Co.Wholes.El.Ojsc Wgc4	3.471.484	USD	295.788	284.231	1,62
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	921.358	USD	600.450	764.944	4,36
M Video Company Jsc	35.597	USD	277.051	277.881	1,58
Magnit Jsc	4.694	USD	917.083	1.220.595	6,96
Mobile Telesystems Ojsc	87.430	USD	744.121	783.717	4,47
Moscow Exchange	216.990	USD	444.036	421.327	2,40
Mostotrest	183.488	USD	1.127.227	588.290	3,35
Protek	517.247	USD	667.829	610.537	3,48
Sberbank /Pref.	69.266	USD	163.055	142.178	0,81
Sollers Jsc	11.095	USD	244.169	193.626	1,10
Tatneft	291.731	USD	1.016.109	1.125.155	6,41
Transneft Ojsc Moscow	105	USD	230.268	229.684	1,31
Vsmpto-Avisma Corporation	799	USD	96.372	175.779	1,00
			7.958.769	8.100.336	46,16
Summe - Aktien			7.958.769	8.100.336	46,16
Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			7.958.769	8.100.336	46,16
SUMME WERTPAPIERBESTAND			16.784.953	16.744.973	95,43

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Danske Invest - Russia

Aufgliederung des Portfolios nach Ländern und Sektoren zum 30. Juni 2014

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<u>Aufgliederung nach Ländern</u>	<u>%</u>	<u>Aufgliederung nach Sektoren</u>	<u>%</u>
Russland	77,12	Treibstoffe	35,98
Britische Jungferninseln	5,73	Holding- und Finanzgesellschaften	9,47
Zypern	3,65	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	8,87
Niederlande	2,80	Internet-Software	8,53
Österreich	2,62	Banken und Kreditinstitute	6,80
Kaimaninseln	2,45	Verschiedenes	5,84
Kasachstan	1,06	Nachrichtenübermittlung	4,47
	95,43	Transport	4,36
		Pharmazeutika und Kosmetika	3,48
		Maschinen- und Apparatebau	2,60
		Bau, Baustoffe	2,35
		Nichteisenmetalle	1,68
		<u>Bergbau, Schwerindustrie</u>	<u>1,00</u>
			95,43

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Danske Invest (der „Fonds“) wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß dem geänderten luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und wird von der Danske Invest Management Company S.A. (der „Gesellschaft“) verwaltet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 14. November 2008 geändert und in der geänderten Fassung am 8. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht. Der Fonds wurde in das amtliche Verzeichnis der Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 (Teil I) über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung aufgenommen.

Zum 30. Juni 2014 umfasste der Fonds 40 aktive Teilklassen:

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds haben die im Folgenden angegebenen Dividenden ausgeschüttet:

Stichtag: 21. Februar 2014

Ex-Tag: 24. Februar 2014

Datum der Auszahlung: 27. Februar 2014

Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A d
DKK 1,00 pro Anteil

Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A d
EUR 0,20 pro Anteil

Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A d
DKK 1,36 pro Anteil

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE

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

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

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

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

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

Danske Invest - Nordic investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt in den nordeuropäischen Ländern Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

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

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

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

Danske Invest - Global Emerging Markets investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz oder ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenmarktländern haben. Die Anlagen in den Schwellenmarktländern umfassen insbesondere Anlagen in den im folgenden Absatz aufgeführten Ländern, können jedoch auch in anderen Ländern erfolgen. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

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

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

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

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

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

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

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

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 2 – ANLAGEZIELE (Fortsetzung)

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

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

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

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

Danske Invest - Trans-Balkan investiert in übertragbare Wertpapiere, vorwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einem geregelten Markt vorwiegend in der Balkan-Region notiert sind oder gehandelt werden. Die Anlagen in der Balkanregion umfassen Anlagen in den nachstehend aufgeführten Ländern, können aber auch in anderen Ländern erfolgen, vorausgesetzt, sie werden als geregelter Markt eingestuft. Die Anlagen erfolgen in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung, wobei einzelne Sektoren, Länder und Währungen entsprechend über- oder untergewichtet werden können.

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

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

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

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

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

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

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

a) Bewertung des Wertpapierbestands

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

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

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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

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

- BALTIC PROPERTY TRUST mit 71,75 DKK je Anteil

Am 30. Juni 2014 macht das mit den obigen Preisen ausgewiesene Wertpapier 1,80 % des Nettovermögens des Teilfonds Danske Invest - Eastern Europe Convergence aus.

- MARE BAL.FRN 05-15/SCANDI III mit 15,85 EUR je Anteil

Am 30. Juni 2014 machen die mit den obigen Preisen ausgewiesenen Wertpapiere 0,10 % des Nettovermögens des Teilfonds Danske Invest - European Bond und 0,14 % des Nettovermögens des Teilfonds Danske Invest - Global Corporate Bonds aus.

b) Realisierter Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

c) Währungsumrechnung

Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilklassen wird in folgenden Währungen ausgedrückt:

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

- Danske Invest – Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest – Global Emerging Markets Small Cap Anteilsklasse I in US-Dollar
- Danske Invest – Russia Anteilsklasse A in US-Dollar
- Danske Invest – Russia Anteilsklasse I in US-Dollar

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung bewertet werden als die Währung, auf die die Anteile des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum maßgeblichen Wechselkurs vom 30. Juni 2014 in die entsprechende Währung umgerechnet.

Zum 30. Juni 2014 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	BAM	= 0,511268	EUR	1	MXN	= 0,056488	EUR
1	BGN	= 0,511339	EUR	1	MYR	= 0,228180	EUR
1	BRL	= 0,334159	EUR	1	NGN	= 0,004501	EUR
1	CHF	= 0,822428	EUR	1	NOK	= 0,119512	EUR
1	CLP	= 0,001329	EUR	1	OMR	= 1,903999	EUR
1	CZK	= 0,036430	EUR	1	PHP	= 0,016783	EUR
1	DKK	= 0,134132	EUR	1	PLN	= 0,240609	EUR
1	GBP	= 1,247837	EUR	1	RON	= 0,227900	EUR
1	HKD	= 0,094576	EUR	1	RSD	= 0,008643	EUR
1	HRK	= 0,132052	EUR	1	SEK	= 0,108800	EUR
1	HUF	= 0,003227	EUR	1	SGD	= 0,586894	EUR
100	IDR	= 0,006167	EUR	1	THB	= 0,022582	EUR
1	INR	= 0,012197	EUR	1	TRY	= 0,344955	EUR
1	JPY	= 0,007226	EUR	1	TWD	= 0,024547	EUR
1	KES	= 0,008368	EUR	1	USD	= 0,733030	EUR
1	KRW	= 0,000724	EUR	1	ZAR	= 0,069242	EUR
1	LKR	= 0,005624					

Für den Teilfonds Danske Invest - Japan wird zum 30. Juni 2014 der folgende Wechselkurs verwendet:

1	JPY	= 0,007226	EUR
---	-----	------------	-----

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

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

d) Einstandskosten für Wertpapieranlagen

Die Einstandskosten für Wertpapieranlagen eines Teilfonds, die in einer anderen Währung als die Referenzwährung des Teilfonds angegeben werden, werden zu dem am Kaufdatum geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Erträge aus Anlagen

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

f) Devisentermingeschäfte

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

g) Bewertung von Finanztermingeschäften

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

h) Bewertung von Credit Default Swaps

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

ij) RBT Wertpapiere

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

j) Swing-Pricing

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

Am 30. Juni 2014 wurde Swing-Pricing auf die Teilfonds Danske Invest Global Emerging Markets, Danske Invest Europe Focus und Danske Invest Global StockPicking angewendet

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGS- UND MARKETINGGEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr in folgender Höhe:

	Höhe der Verwaltungsgebühr
Danske Invest	p. a.
- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A	0,80%
- Danske Invest - Danish Bond Anteilsklasse A d	0,80%
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A	0,80%
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A d	0,80%
- Danske Invest - European Bond Anteilsklasse A-nok h	0,80%
- Danske Invest - Denmark Focus Anteilsklasse A	1,50%
- Danske Invest - Nordic Anteilsklasse A	1,50%
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse A	0,80%
- Danske Invest - Swedish Bond Anteilsklasse Y	0,50%
- Danske Invest - Sweden Anteilsklasse A	1,50%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A	0,80%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A d	0,80%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A-eur h	0,80%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A-nok h	0,80%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse A - sek h	0,80%
- Danske Invest - Danish Mortgage Bond Anteilsklasse I	0,20%
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse A	1,70%
- Danske Invest - Global Emerging Markets Anteilsklasse I	0,90%
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse A	1,60%
- Danske Invest - Europe Focus Anteilsklasse I	0,90%

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 4 - VERWALTUNGSgebÜHREN, MARKETINGgebÜHREN UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

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

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

Vermarktungsgebühr:

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

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

Betriebliche und administrative 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 Nettoinventarwerts gemäß den Angaben für jeden Teilfonds und/oder jede Klasse. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen sind fix, d. h., dass die Verwaltungsgesellschaft über die dem Teilfonds und/oder der Klasse berechneten betrieblichen und administrativen Aufwendungen hinausgehende Beträge übernimmt. Andererseits kann die Verwaltungsgesellschaft dem Teilfonds und/oder der Klasse berechnete Beträge der betrieblichen und administrativen Aufwendungen behalten, die die tatsächlich dem entsprechenden Teilfonds und/oder der Klasse entstandenen verbundenen Aufwendungen übersteigen. Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten und sonstige laufende betriebliche und administrative Aufwendungen, wie z. B.:

- a) die Vergütung der Depotbank und ihre Transaktionsgebühren und der Teil von Gebühren oder Kosten lokaler Korrespondenten, der die Vergütung der Depotbank übersteigen kann, Vergütung der zentralen Verwaltungsstelle; Vergütung der Registerstelle; Vergütung der Hauptzahlstelle und von Zahlstellen sowie Gebühren und Aufwendungen der Abschlussprüfer;
- b) eine Fonds-Servicegebühr; der verbleibende Teil der betrieblichen und administrativen Aufwendungen nach Abzug der in Abschnitt a) oben aufgeführten Aufwendungen, gezahlt an die Verwaltungsgesellschaft für administrative und verbundene Dienstleistungen, unter anderem:
 - die Kosten für gewöhnliche Rechtsberatung, die die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank, die Zentralverwaltungsstelle oder die Registerstelle bei der Handlung im Interesse der Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber;

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 4 - VERWALTUNGSGEBÜHREN, MARKETINGGEBÜHREN UND ADMINISTRATIVE AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

- sonstige übliche Aufwendungen für Verwaltung und Offenlegung, die aus der Tätigkeit des Fonds entstehen;
- Unterstützung bei der Risiko- und Complianceüberwachung;
- operative Unterstützung bezüglich der Wertpapierleihe.

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

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

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

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 5 – GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND TRANSFERSTELLE

Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Depotbank:

Gemäß einer Vereinbarung über ein allgemeines Gebührenverzeichnis vom 1. Januar 2008, das am 19. Juli 2013 aktualisiert wurde und zum 1. Juli 2013 in Kraft trat, hat die RBC Investor Services Bank S.A. Anspruch auf eine mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Vergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen des Fonds zu zahlen ist. Diese Vergütung wird auf das durchschnittliche Nettovermögen nach jeder Neuberechnung des Nettoinventarwerts ermittelt.

Gebühren der Registerstelle:

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

Ab dem 1. Juli 2014 zahlt die Verwaltungsgesellschaft aufgrund der Einführung der festen Gesamtkostenquote an die RBC Investor Services Bank Gebühren aus der von den Teilfonds erhaltenen betrieblichen und administrativen Gebühr.

ERLÄUTERUNG 6 – ZEICHNUNGSSTEUER (TAXE D'ABONNEMENT)

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

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

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINKONTRAKTE

Die Gesellschaft hielt zum 30. Juni 2014 folgende ausstehende Devisenterminkontrakte:

Danske Invest - European Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
EUR	187.979	NOK	1.528.000	14/07/2014	EUR	5.468
EUR	165.978	USD	230.000	14/07/2014	EUR	(2.613)
NOK	71.142.970	EUR	8.773.310	14/07/2014	EUR	(275.526)
USD	5.000	EUR	3.616	14/07/2014	EUR	49
						(272.622)

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 7 - DEWSENTERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest - Danish Mortgage Bond

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
SEK	9.365	DKK	7.612	10/07/2014	DKK	(17)
DKK	66.630.809	SEK	81.105.643	14/07/2014	DKK	858.469
EUR	828.360	DKK	6.180.316	14/07/2014	DKK	(4.625)
NOK	1.326.000	DKK	1.198.922	14/07/2014	DKK	(18.101)
SEK	488.412.540	DKK	401.933.177	14/07/2014	DKK	<u>(5.855.462)</u>
						(5.019.736)

Danske Invest - Global Corporate Bonds

	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
EUR	79.297	SEK	723.213	10/07/2014	EUR	625
NOK	67.350	EUR	8.238	10/07/2014	EUR	(192)
SEK	13.592.468	EUR	1.495.106	10/07/2014	EUR	(16.501)
EUR	3.979.619	USD	5.516.000	14/07/2014	EUR	(63.637)
EUR	8.352.090	NOK	67.730.213	14/07/2014	EUR	262.092
EUR	5.732.595	SEK	52.045.031	14/07/2014	EUR	71.438
NOK	141.009.745	EUR	17.108.258	14/07/2014	EUR	(265.127)
SEK	798.914.366	EUR	88.100.242	14/07/2014	EUR	<u>(1.198.701)</u>
						(1.210.003)

ERLÄUTERUNG 8 - KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds wird in EUR ausgewiesen und entspricht dem Unterschiedsbetrag zwischen der Summe der Aktiva und der Summe der Passiva des Fonds. Um diesen Wert zu berechnen, werden die Nettovermögenswerte jedes Teilfonds zum Wechselkurs vom 30. Juni 2014 in EUR umgerechnet, außer wenn sie bereits auf EUR lauten, und addiert.

Währungsumrechnung

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

ERLÄUTERUNG 9 - TERMINKONTRAKTE

Zum 30. Juni 2014 waren folgende Finanzterminkontrakte offen:

Danske Invest - European Bond

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) (EUR)	
VERKAUF	EURO BOBL	EUR	(5)	(640.050)	08/09/2014	(1.770)
VERKAUF	EURO BUND	EUR	(6)	(881.520)	08/09/2014	(8.760)
KAUF	EURO SCHATZ	EUR	7	774.550	08/09/2014	85
KAUF	EURO-BUXL-FUTURES	EUR	18	2.422.440	08/09/2014	<u>35.960</u>
						25.515

DANSKE INVEST

Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2014

ERLÄUTERUNG 9 - TERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)

Danske Invest - Global Corporate Bonds

Kontrakte	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung (EUR)	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn (EUR)
VERKAUF 2Y TREASURY NOTES USA	USD	(15)	(3.293.438)	30/09/2014	1.375
VERKAUF 5Y TREASURY NOTES USA	USD	(8)	(955.125)	30/09/2014	916
KAUF EURO BOBL	EUR	75	9.600.750	08/09/2014	29.250
KAUF EURO BUND	EUR	55	8.080.600	08/09/2014	67.100
KAUF EURO SCHATZ	EUR	65	7.192.250	08/09/2014	975
KAUF EURO-BUXL-FUTURES	EUR	20	2.691.600	08/09/2014	34.000
					<u>133.616</u>

ERLÄUTERUNG 10 - WERTPAPIERLEIHE

Wie im Prospekt beschrieben hat der Fonds über ein erstklassiges Finanzinstitut vollständig besicherte Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Der Gesamtbetrag der zum 30. Juni 2014 verliehenen Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds beläuft sich auf:

	Währung	
Danske Invest - Nordic	EUR	95.427,32
Danske Invest - Sweden	SEK	2.324.352,02
Danske Invest - Global Emerging Markets	USD	17.746.868,26
Danske Invest - Europe Focus	EUR	39.899.488,46
Danske Invest - Global StockPicking	EUR	4.437.544,92
Danske Invest - Europe Small Cap	EUR	44.944.349,94
Danske Invest - Europe High Dividend	EUR	10.478.965,70
Danske Invest - Eastern Europe Convergence	EUR	257.241,60
Danske Invest - China	USD	572.455,97
Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap	USD	7.086.083,98

ERLÄUTERUNG 11 - CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)

Der folgende Credit Default Swap wurde mit der Gegenpartei Barclays Bank abgeschlossen.

Zum 30. Juni 2014 waren folgende CDS für den Teilfonds Danske Invest - Global Corporate Bonds offen:

Nominal (Long)	Basiswert	Währung	Barwert
3.000.000	Holcim Finance Lux	EUR	56.160

DANSKE INVEST

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (ungeprüft)

zum 30. Juni 2014

1) Danske Invest - Gesamtkostenquote (TER) zum 30. Juni 2014

Fondsname	Basiswährung	ISIN-Code	TER	TER-Betrag
DANSKE INVEST - DANISH BOND	DKK			
Danish Bond Anteilskl. A		LU0012089180	1,07 %	2.664.801
Danish Bond Anteilskl. A d		LU0012089008	1,07 %	623.777
DANSKE INVEST - DANISH MORTGAGE BOND	DKK			
Danish Mortgage Bond Anteilskl. A		LU0080347536	1,07 %	1.719.555
Danish Mortgage Bond Anteilskl. A d		LU0158165976	1,07 %	379.402
Danish Mortgage Bond Anteilskl. A-nok h		LU0332084721	1,07 %	12.944
Danish Mortgage Bond Anteilskl. A-sek h		LU0332084994	1,07 %	4.606.343
Danish Mortgage Bond Anteilskl. A-eur h		LU0739644747	1,07 %	55.365
Danish Mortgage Bond Anteilskl. I		LU0249648097	0,33 %	442.469
DANSKE INVEST - EUROPEAN BOND	EUR			
European Bond Anteilskl. A		LU0088125439	1,10 %	227.401
European Bond Anteilskl. A d		LU0012089263	1,10 %	16.287
European Bond Anteilsklasse A-nok h ¹		LU0178669825	1,10 %	5.015
DANSKE INVEST - SWEDISH BOND	SEK			
Swedish Bond Anteilskl. A		LU0070798268	1,08 %	438.366
Swedish Bond Anteilskl. Y		LU0193808663	0,77 %	16.246.853
DANSKE INVEST - GLOBAL CORPORATE BONDS	EUR			
Global Corporate Bonds Anteilskl. A		LU0123484106	1,07 %	1.099.806
Global Corporate Bonds Anteilskl. I		LU0249702647	0,33 %	36.445
Global Corporate Bonds Anteilskl. A-sek h		LU0178670161	1,07 %	781.190
Global Corporate Bonds Anteilskl. A-nok h		LU0178670245	1,07 %	158.793
DANSKE INVEST - DENMARK FOCUS	DKK			
Denmark Focus Anteilskl. A		LU0012195615	1,78 %	2.836.124
DANSKE INVEST - NORDIC	EUR			
Nordic Anteilskl. A		LU0012195888	1,80 %	432.157
DANSKE INVEST - SWEDEN	SEK			
Sweden Anteilskl. A		LU0074604223	1,78 %	4.073.535
DANSKE INVEST - EUROPE FOCUS	EUR			
Europe Focus Anteilskl. A		LU0088125512	1,87 %	5.581.297
Europe Focus Anteilskl. I		LU0249696906	1,03 %	5.429.114
DANSKE INVEST - GLOBAL STOCKPICKING	EUR			
Global StockPicking Anteilskl. A		LU0117088970	1,87 %	2.391.381
Global StockPicking Anteilskl. I		LU0249703298	1,03 %	331.730
DANSKE INVEST - EUROPE HIGH DIVIDEND	EUR			
Europe High Dividend Anteilskl. A		LU0123484957	1,88 %	683.372
Europe High Dividend Anteilskl. I		LU0274214740	1,03 %	1.314.533
DANSKE INVEST - EUROPE SMALL CAP	EUR			
Europe Small Cap Anteilskl. A		LU0123485178	1,90 %	3.819.411
Europe Small Cap Anteilskl. I		LU0249699918	1,06 %	992.110

DANSKE INVEST

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

zum 30. Juni 2014

DANSKE INVEST - EASTERN EUROPE CONVERGENCE	EUR		
Eastern Europe Convergence Anteilskl. A		LU0156840208 1,95 %	895.413
Eastern Europe Convergence Anteilskl. I		LU0249695924 1,11 %	107
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS	USD		
Global Emerging Markets Anteilskl. A		LU0085580271 2,05 %	17.051.028
Global Emerging Markets Anteilskl. I		LU0249706804 1,11 %	3.415.202
DANSKE INVEST - CHINA	USD		
China Anteilskl. A		LU0178668348 2,15 %	997.255
DANSKE INVEST - JAPAN	JPY		
Japan Anteilskl. A		LU0193802039 1,96 %	16.258.525
DANSKE INVEST - INDIA	USD		
India Anteilskl. A		LU0193801577 2,10 %	1.115.393
DANSKE INVEST - RUSSIA	USD		
Russia Anteilskl. A		LU0495011024 2,50 %	302.523
Russia Anteilskl. I		LU0495011370 1,36 %	172.607
DANSKE INVEST - TRANS-BALKAN	EUR		
Trans-Balkan Anteilskl. A		LU0249704346 3,30 %	399.976
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP	USD		
Global Emerging Markets Small Cap Anteilskl. A		LU0292126785 2,11 %	5.662.391
Global Emerging Markets Small Cap Anteilskl. I		LU0292127759 1,16 %	1.782.927

¹ Auflegung einer neuen Anteilsklasse

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

DANSKE INVEST

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

zum 30. Juni 2014

2) Danske Invest - Portfolioumschlag (PTR) zum 30. Juni 2014

Fondsname	PTR	Basiswährung
DANSKE INVEST - DANISH BOND Danish Bond	11,90%	DKK
DANSKE INVEST - DANISH MORTGAGE BOND Danish Mortgage Bond	15,18%	DKK
DANSKE INVEST - EUROPEAN BOND European Bond	67,98%	EUR
DANSKE INVEST - SWEDISH BOND Swedish Bond	337,27%	SEK
DANSKE INVEST - GLOBAL CORPORATE BONDS Global Corporate Bonds	83,93%	EUR
DANSKE INVEST - DENMARK FOCUS Denmark Focus	104,23%	DKK
DANSKE INVEST - NORDIC Nordic	122,44%	EUR
DANSKE INVEST - SWEDEN Sweden	68,19%	SEK
DANSKE INVEST - EUROPE FOCUS Europe Focus	43,61%	EUR
DANSKE INVEST - GLOBAL STOCKPICKING Global StockPicking	31,53%	EUR
DANSKE INVEST - EUROPE HIGH DIVIDEND Europe High Dividend	25,21%	EUR
DANSKE INVEST - EUROPE SMALL CAP Europe Small Cap	36,43%	EUR
DANSKE INVEST - EASTERN EUROPE CONVERGENCE Eastern Europe Convergence	1,47%	EUR
DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS Global Emerging Markets	-11,07%	USD
DANSKE INVEST - CHINA China	132,10%	USD
DANSKE INVEST - JAPAN Japan	134,14%	JPY
DANSKE INVEST - INDIA India	-3,40%	USD
DANSKE INVEST - RUSSIA Russia	38,63%	USD

DANSKE INVEST

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

zum 30. Juni 2014

DANSKE INVEST - TRANS-BALKAN

Trans-Balkan

73,69%

EUR

DANSKE INVEST - GLOBAL EMERGING MARKETS SMALL CAP

Global Emerging Markets Small Cap

-3,11%

USD

Die vorstehenden Zahlen sind nicht geprüft.

