

PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest

Fællesprospekt for 5 Mix-afdelinger

- Mix – Akkumulerende KL
- Mix Defensiv – Akkumulerende KL
- Mix Obligationer – Akkumulerende KL
- Mix Offensiv – Akkumulerende KL
- Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Ansvar for prospektet	3
Uafhængig revisors erklæring	4
Tegningsbetingelser	5
Foreningen	5
1. Foreningens navn, adresse m.v.	5
2. Foreningens formål	5
3. Foreningens bestyrelse	6
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab	6
5. Foreningens revisorer	6
6. Foreningens tilsynsmyndighed	6
7. Foreningens finanskalender	6
Afdelingernes investeringsforhold, risici m.v.	7
8. Afdelingerne	7
Afdeling Mix - Akkumulerende	7
Afdeling Mix Defensiv - Akkumulerende	9
Afdeling Mix Obligationer - Akkumulerende	12
Afdeling Mix Offensiv - Akkumulerende	14
Afdeling Mix Offensiv Plus - Akkumulerende	16
9. Risikoforhold og risikofaktorer	19
10. Den typiske investor i afdelingerne	21
11. Afdelingernes ISIN-kode, FT-nr. og SE-nr.	22
Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.	22
12. Afkast, udbytte og kursændringer	22
13. Skatteregler for afdelingerne	22
14. Beskatning hos investorerne	23
Tegning og tegningsomkostninger	23
15. Tegningskurs	23
16. Tegningssted	23
17. Løbende emission	24
18. Betaling for tegning og opbevaring	24
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.	24
Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger	24
20. Omsættelighed og indløsning	24
21. Optagelse til handel	24
22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	25
23. Negotiabilitet	25
Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger	25
24. Administration	25
25. Investeringsforvaltningsselskab	26
26. Depotselskab	27
27. Formidler	28
28. Porteføljerådgiver	29
29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	29

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.	30
30. Notering på navn	30
31. Stemmeret og rettigheder	30
32. Opløsning af foreningen eller en afdeling	30
33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.....	30
34. Regnskabsaflæggelse.....	30
35. Midlertidig finansiering.....	30
36. Formue.....	30
Bilag 1.....	32
Bilag 2.....	34
Bilag 3.....	36

**Ansvar for prospektet
for
5 Mix-afdelinger under
Investeringsforeningen Danske Invest**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle investorer.

Kgs. Lyngby, den 7. juni 2016

Bestyrelse:

Agnete Raaschou-Nielsen
formand

Bo Holse
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:
Danske Invest Management A/S

Morten Rasten
adm. direktør

Finn Kjærgård
vicedirektør

Uafhængig revisors erklæring

For 5 Mix-afdelinger under

Investeringsforeningen Danske Invest

Til potentielle Investorer i 5 Mix-afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede prospekt dateret den 7. juni 2016, der udarbejdes efter bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS ("bekendtgørelsen") med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 - 6 i bekendtgørelsen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Efter sædvanlig praksis omfatter denne erklæring ikke ledelsens vurderinger. Vi henviser til ledelsens beskrivelse af afdelingernes og andelsklassens investeringsforhold og risici samt afdelingernes risikoforhold og risikofaktorer.

Ledelsens ansvar

Foreningens ledelse har ansvaret for prospektet, herunder at det opfylder bekendtgørelsen, og for indholdet og præsentationen af oplysningerne heri og har afgivet særskilt erklæring herom.

Foreningens ledelse har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et prospekt uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om, hvorvidt prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 - 6 i bekendtgørelsen.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000 Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lovgivning og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (etiske regler for revisorer), der bygger på grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores arbejde har vi gennemlæst prospektet og vurderet, om prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 - 6 i bekendtgørelsen.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at prospektet i alle væsentlige henseender indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 - 6 i bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS.

København, den 7. juni 2016

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Ole Karstensen
statsaut. revisor

Tegningsbetingelser for 5 Mix-afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 7. juni 2016 godkendt, at foreningsandele i afdelingerne

- *Mix – Akkumulerende KL*
- *Mix Defensiv - Akkumulerende KL*
- *Mix Obligationer – Akkumulerende KL*
- *Mix Offensiv – Akkumulerende KL*
- *Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL*

udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 21. juni 2016.

Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt.

Dette prospekt henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og tegningsprospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Danske Invest
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
Fax: 33 15 71 71

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11005 og i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 15 16 15 82.

2. Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 13.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

3. Foreningens bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand
Hauchsvej 8
DK-1825 Frederiksberg
Danmark

Advokat Bo Holse, næstformand
Gorrissen Federspiel
Silkeborgvej 2
DK-8000 Århus C
Danmark

Direktør Lars Fournais
Flakvej 26
DK-8240 Risskov
Danmark

Direktør Birgitte Brinch Madsen
Gassehaven 21
DK-2840 Holte
Danmark

Direktør Walther V. Paulsen
Tuborg Havnepark 20, 2. th.
DK-2900 Hellerup
Danmark

Direktør Jens Peter Toft
toft advice aps
Sankt Annæ Plads 13
DK-1250 København K
Danmark

4. Foreningens investeringsforvaltningselskab

Danske Invest Management A/S

Se punkt 25. *Investeringsforvaltningselskab.*

5. Foreningens revisorer

Ernst & Young P/S
Osvold Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

6. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
www.ftnet.dk

7. Foreningens finanskalender

August 2016:
Marts 2017:
April 2017:

Halvårsrapport
Årsrapport 2016
Ordinær generalforsamling

Afdelingernes investeringsforhold, risici m.v.

8. Afdelingerne

Afdelingerne nedenfor er med undtagelse af afdelingerne Mix – Akkumulerende KL og Mix Obligationer - Akkumulerende KL stiftet 11. marts 2010. Afdeling Mix – Akkumulerende KL og afdeling Mix Obligationer - Akkumulerende KL er stiftet 23. juni 2005. Afdelingerne er akkumulerende og certifikatudstedende og er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. Beskatning hos investorerne.

Afdelinger, for hvilke, der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark. Målet for afdelinger uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en RI-politik (Responsible Investments), som indebærer, at foreningens og dermed afdelingernes investeringer screenes ud fra internationalt anerkendte principper for selskabers samfundsansvar herunder UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights og OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Danske Invest Management A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Afdeling Mix - Akkumulerende KL

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix til det nuværende.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Værdipapirklasse	Tilstræbt ramme i pct. af afdelingens formue
Aktier i alt	5 - 45 pct.
heraf:	
- danske aktier	0 - 20 pct.
- udenlandske aktier	0 - 45 pct.
- emerging markets-aktier	0 - 15 pct.
Obligationer i alt	55 - 95 pct.
heraf:	
- danske obligationer	0 - 95 pct.
- udenlandske obligationer ekskl. high yield-obligationer og emerging markets debt-obligationer	0 - 30 pct.
- high yield-obligationer	0 - 10 pct.
- emerging markets debt-obligationer	0 - 10 pct.
Andet	0 - 10 pct.

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark og afkast

Bestyrelsen har ikke fastsat et benchmark for afdelingen. Dog har bestyrelsen, som beskrevet ovenfor, fastsat et indikativt indeks, mod hvilket risikoen af afdelingens aktieinvesteringer måles.

Afdelingens afkast og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige afkast.

Mix – Akkumulerende KL	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast, pct. p.a.¹⁾	-2,07	10,16	5,00	5,40	3,64
Standardafvigelse, procentpoint	4,81	2,79	3,27	2,16	5,65

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved det pågældende års begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.
Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderrisiko, event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko for manglende betaling, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedrørende eksponering mod udlandet, risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold, risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. Risikoforhold og risikofaktorer, har indflydelse på investeringernes værdi.

Afdeling Mix Defensiv – Akkumulerende KL

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Defensiv til det nuværende.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Værdipapirklasse	Tilstræbt ramme i pct. af afdelingens formue
Aktier i alt	0 - 30 pct.
heraf:	
- danske aktier	0 - 20 pct.
- udenlandske aktier	0 - 30 pct.
- emerging markets-aktier	0 - 10 pct.
Obligationer i alt	70 - 100 pct.
heraf:	
- danske obligationer	20 - 100 pct.
- udenlandske obligationer ekskl. high yield-obligationer og emerging markets debt-obligationer	0 - 30 pct.
- high yield-obligationer	0 - 10 pct.
- emerging markets debt-obligationer	0 - 10 pct.
Andet	0 - 10 pct.

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark og afkast

Bestyrelsen har ikke fastsat et benchmark for afdelingen. Dog har bestyrelsen, som beskrevet ovenfor, fastsat et indikativt indeks, mod hvilket risikoen af afdelingens aktieinvesteringer måles.

Afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige afkast.

Mix Defensiv – Akkumulerende KL	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast, pct. p.a.¹⁾	0,59	7,37	3,34	3,19	2,44
Standardafvigelse, procentpoint	2,50	1,81	2,52	1,67	3,85

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved den pågældende periodes begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.
Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderisiko, event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko for manglende betaling, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedrørende eksponering mod udlandet, risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold, risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i *punkt 9*. Risikoforhold og risikofaktorer, har indflydelse på investeringernes værdi.

Afdeling Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen traf på en generalforsamling i 2012 beslutning om ændring af investeringsvilkår og om ændring af navn fra Mix - med Sikring til det nuværende. Ændringerne trådte i kraft 23. oktober 2012.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i såvel danske kroner som i udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Værdipapirklasse	Tilstræbt ramme i pct. af afdelingens formue
Danske obligationer	50 - 100 pct.
Globale indeksobligationer	0 - 30 pct.
Udenlandske obligationer ekskl. kreditobligationer	0 - 30 pct.
Kreditobligationer	0 - 30 pct.
- heraf high yield-obligationer	0 - 15 pct.
- heraf emerging markets-obligationer	0 - 15 pct.

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod danske kroner eller euro, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark og afkast

Afdelingen har intet benchmark.

Afdelingens afkast og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige afkast.

Mix Obligationer – Akkumulerende KL	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast, pct. p.a. ¹⁾	0,81	0,44	0,85	3,27	-1,88
Standardafvigelse, procentpoint	1,34	0,79	2,50	1,48	2,09

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved det pågældende års begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.
Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderisiko, event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold og valutarisiko har indflydelse på investeringernes værdi. Risikofaktorerne er nærmere beskrevet i punkt 9. Risikoforhold og risikofaktorer.

Afdeling Mix Offensiv – Akkumulerende KI

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv til det nuværende.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Værdipapirklasse	Tilstræbt ramme i pct. af afdelingens formue
Aktier i alt	10 - 60 pct.
heraf:	
- danske aktier	0 - 20 pct.
- udenlandske aktier	0 - 60 pct.
- emerging markets-aktier	0 - 25 pct.
Obligationer i alt	40 - 90 pct.
heraf:	
- danske obligationer	0 - 90 pct.
- udenlandske obligationer ekskl. high yield-obligationer og emerging markets debt-obligationer	0 - 30 pct.
- high yield-obligationer	0 - 10 pct.
- emerging markets debt-obligationer	0 - 10 pct.
Andet	0 - 10 pct.

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)

- Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen må det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark og afkast

Bestyrelsen har ikke fastsat et benchmark for afdelingen. Dog har bestyrelsen, som beskrevet ovenfor, fastsat et indikativt indeks, mod hvilket risikoen af afdelingens aktieinvesteringer måles.

Afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige afkast.

Mix Offensiv – Akkumulerende KL	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast, pct. p.a.¹⁾	-4,07	13,80	7,85	7,33	7,39
Standardafvigelse, procentpoint	7,58	4,70	4,19	2,97	8,29

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved den pågældende periodes begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.
Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderrisiko, event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko for manglende betaling, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedrørende eksponering mod udlandet, risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold, risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. Risikoforhold og risikofaktorer, har indflydelse på investeringernes værdi.

Afdeling Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv Plus til det nuværende.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav

rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Værdipapirklasse	Tilstræbt ramme i pct. af afdelingens formue
Aktier i alt	15 - 80 pct.
heraf:	
- danske aktier	0 - 20 pct.
- udenlandske aktier	0 - 80 pct.
- emerging markets-aktier	0 - 35 pct.
Obligationer i alt	20 - 85 pct.
heraf:	
- danske obligationer	0 - 85 pct.
- udenlandske obligationer ekskl. high yield-obligationer og emerging markets debt-obligationer	0 - 30 pct.
- high yield-obligationer	0 - 10 pct.
- emerging markets debt-obligationer	0 - 10 pct.
Andet	0 - 10 pct.

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark og afkast

Bestyrelsen har ikke fastsat et benchmark for afdelingen. Dog har bestyrelsen, som beskrevet ovenfor, fastsat et indikativt indeks, mod hvilket risikoen af afdelingens aktieinvesteringer måles.

Afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige afkast.

Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	2011	2012	2013	2014	2015
Afdelingens afkast, pct. p.a. ¹⁾	-6,96	15,87	9,46	8,67	9,48
Standardafvigelse, procentpoint	10,10	5,83	4,73	3,48	10,10

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved den pågældende periodes begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.
Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderisiko, event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko for manglende betaling, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedrørende eksponering mod udlandet, risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold, risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. Risikoforhold og risikofaktorer, har indflydelse på investeringernes værdi.

9. Risikoforhold og risikofaktorer

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingerne en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår den enkelte afdelings risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen og er bestemt ud fra udsvingene i den enkelte afdelings indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Vær opmærksom på, at en afdelings placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.danskeinvest.dk.

Afdeling	Aktuel risikoklasse (skala 1 - 7)
Mix – Akkumulerende KL	3
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	3
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	2
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	4
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	4

Alt efter den enkelte afdelings investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer, jf. angivelsen for hver enkelt afdeling i punkt 8. *Afdelingerne*.

Enkeltlanderisiko: Ved investering i obligationer i et enkelt land er der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte land, herunder også udvikling i det enkelte lands valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Event-risiko: I særlige situationer, som under den globale kredittkrise i efteråret 1998 og efter terrorangrebene i New York i september 2001 samt under den seneste finanskrise, kan markederne blive grebet af en slags kollektiv panik, hvorunder investorernes risikoaversion stiger drastisk. Man vil da se de normale udsvingsmønstre i de forskellige finansielle markeder blive afløst af et billede præget af store kursstigninger på likvide, sikre statsobligationer og massive kursfald og kraftigt stigende kursudsving på de mere risikobetonede obligationstyper, som lavt ratede virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko. I disse situationer vil de mere risikable værdipapirtyper tendere til at svinge ens og modsat i forhold til mere risikofrie statsobligationer.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer m.v. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. En mindre del af de obligationer der investeres i, har en rating i kategorien ”speculative grade” (lavere end BBB-/Baa3). Grundlæggende er obligationsinvesteringer i denne kategori forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisiko: Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs, aktieudlån m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser.

Obligationemarkedsrisiko: Obligationemarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko: Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko for manglende betaling: Hovedparten af de lande/stater, der investeres i, har en rating i kategorien ”speculative grade” (lavere end BBB-/Baa3). Grundlæggende er obligationsinvesteringer i denne kategori forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. Der er en række faktorer, der har betydning for et lands evne til at betale sin gæld. Statsgæld forrentes og afdrages via statsbudgettet, så alt, hvad der påvirker statens budget, påvirker landets betalings- evne. Af de vigtigste faktorer kan nævnes skatteindtægterne, som bl.a. afhænger af den økonomiske vækst i landet, råvarepriserne og den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere.

Risiko vedrørende eksponering mod udlandet: Investering i velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkelt- lande/emerging markets. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det hjemlige marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet ”nye markeder” omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store

og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslivbarheden på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske værdipapirer har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. Afdelinger, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens investeringsområde i punkt 8 under afsnittet ”Restriktioner og præciseringer vedr. porteføljesammensætningen”.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

10. Den typiske investor i afdelingerne

Den typiske investor i afdelingerne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingerne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Afdeling	Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Mix – Akkumulerende KL	Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

Mix Obligationer – Akkumulerende KL	Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

11. Afdelingernes ISIN-kode, FT-nr. og SE-nr.

Afdelingernes FT-nr., SE-nr. og ISIN-koder fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	ISIN-kode	FT-nr.	SE-nr.
Mix – Akkumulerende KL	DK0060010841	11005-46	28 82 50 99
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	DK0060228633	11005-74	31 03 79 21
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	DK0060010924	11005-47	28 82 51 02
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	DK0060228716	11005-75	31 03 79 48
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	DK0060228989	11005-76	31 03 79 56

Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

12. Afkast, udbytte og kursændringer

Afdelingerne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

13. Skatteregler for afdelingerne

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Danske aktieudbytter beskattes dog med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger dog af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

14. Beskatning hos investorerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper. Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og såvel realiseret som urealiseret fradrag for tab. Det årlige afkast medregnes i kapitalindkomsten.

Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedens skattepligtige overskud.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Opgørelsen sker i begge tilfælde efter lagerprincippet.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til investors egne rådgivere.

Køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger indberettes til skattemyndighederne.

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de ovenfor anførte.

Tegning og tegningsomkostninger

15. Tegningskurs

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, som andelsklassens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indre værdi beregnes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

16. Tegningssted

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K
Tlf.: 45 14 36 94
Fax: 43 55 12 23

Samtlige bankens afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgiverselskaber.

17. Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger.

18. Betaling for tegning og opbevaring

Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan desuden findes på www.danskeinvest.dk, visse danske dagblade og på www.nasdaqomxnordic.com.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige.

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investor valgte pengeinstitut.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) kan købes og sælges gennem banken.

Ingen investor er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtigt til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, udsætte indløsningen:

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i bekendtgørelse 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) som andelsklassens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorerens formues værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

21. Optagelse til handel

Foreningsandelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S's markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX.

22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

23. Negotiabilitet

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

24. Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for afdelinger omfattet af dette prospekt ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingerne inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for regnskabsårene 2011 - 2015 følgende:

Afdeling	2011	2012	2013	2014	2015
Mix – Akkumulerende KL	1,10	1,10	1,12	1,04	1,09
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	0,99	0,99	1,00	0,95	1,00
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,64	0,73	0,83	0,80	0,80
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	1,24	1,23	1,25	1,16	1,23
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	1,35	1,34	1,37	1,26	1,33

¹⁾ Afdelingen er etableret i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.

De under punkt 28. Porteføljerådgiver omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. Depotselskab, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2014 fremgår af skemaet nedenfor.

Afdeling	Bestyrelse (t. kr.)	Finanstilsynet (t. kr.)
Mix – Akkumulerende KL	8	17
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	6	14
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	6	13
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	1	5
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0	4

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

25. Investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Tlf.: 33 33 71 71

Fax: 33 15 71 71

Selskabet ejes af Danske Bank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen.

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 12 52 25 76 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17110.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Morten Rasten, vicedirektør Finn Kjærgård samt afdelingsdirektør Lone Mortensen.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, jf. punkt 28. *Porteføljerådgiver*.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

Betalingen til Danske Invest Management A/S består af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af *Bilag 3*.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

De under punkt 28. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for formidling af andele i punkt 27. *Formidler* samt for porteføljerådgivning omtalt i punkt 28. *Porteføljerådgiver*.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Capital, division af Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning samt opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

26. Depotselskab

Danske Bank A/S
Depository Services
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K
CVR-nr: 61 12 62 28

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S, som er enejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, om, at banken som *depotselskab* forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Banken er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Banken er som depotselskab ansvarlig for foreningens og investorenes tab af foreningens finansielle instrumenter, som er opbevaret i depot. Banken er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som banken ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om banken havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Banken har som depotselskab indgået aftale med udenlandske finansielle institutter om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Oversigten over disse udenlandske finansielle institutter kan findes her: <https://www.danskebank.com/en-uk/ci/Products-Services/Client-Services/Pages/Depository-Services.aspx>

Bankens ansvar som depotselskab påvirkes ikke af, at opbevaringsopgaven i forbindelse med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter er delegeret til udenlandske finansielle institutter. Banken er således ansvarlig for tab af finansielle instrumenter, uanset om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand.

Vederlag for opbevaringsopgaven

Satsen til Danske Bank for opbevaring af aktiverne inddeles i 7 priskategorier, som er inddelt efter investeringernes art og geografiske tilhørsforhold. Den årlige sats beregnes på baggrund af en procentdel af kursværdien i det enkelte depot. Procentsatsen ligger inden for et interval fra 0,00 pct. p.a. til 0,17 pct. p.a.

Herudover er banken som depotselskab forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal banken blandt andet sikre, at

- en afdelings emission og indløsning samt mortifikation af investorernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og vedtægterne eller fondsbestemmelserne,
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som en afdeling indgår i, leveres til afdelingen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter, og
- en afdelings køb og salg af finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

I øvrigt henvises til depotselskabets forpligtelser i lovgivningen, herunder i lov om finansiell virksomhed.

Vederlag for kontrolopgaven:

	Pris p.a.	Gebyr
Basis gebyr	DKK 20.000 + moms	Pr. afdeling

Gebyr beregnet ift. formuen	0,0025 pct. + moms	Pr. afdeling
Underliggende andelsklasser (ved mere end 1 andelsklasse)	0,0010 pct. + moms	Pr. andelsklasse

For opbevaring af medlemmernes andele samt udstedervirksomhed m.m. i Danske Bank A/S og værdipapircentraler betales et gebyr.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Aftalen kan af foreningen opsiges med 12 måneders varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen.

Da foreningens investeringsforvaltningsselskab er koncernforbundet med depotselskabet, kan investeringsforvaltningsselskabet ikke anses for uvildig i vurderingen af vilkårene for aftalerne med depotselskabet. For at sikre tilstrækkelig uvildighed og dermed undgå interessekonflikter, godkendes den til enhver tid gældende depotselskabsaftale af foreningens bestyrelse. Forud for indgåelse af nye aftaler og ved væsentlige ændringer i eksisterende aftaler forelægges disse desuden for en ekstern advokat med henblik på at sikre, at aftalen er afbalanceret og ikke indeholder bestemmelser, som er urimeligt bebyrdende for foreningen.

For ligeledes at undgå, at der opstår interessekonflikter i forbindelse med investeringsforvaltningsselskabs kontrol med depotselskabets efterlevelse af aftalerne, har investeringsforvaltningsselskabet vedtaget en politik, som indeholder relevante processer, som sikrer korrekt varetagelse og afværgelse af potentielle interessekonflikter. Såfremt der opstår en situation, som ikke er reguleret af politikken, vil dette straks blive forelagt foreningens bestyrelse.

Politikken kan rekvireres hos Danske Invest.

Prisstillelse

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer – *stiller priser i afdelingernes foreningsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget herfor udgør 2,1 mio. kr. pr. år og dækker prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

27. Formidler

Danske Bank A/S
Holmens kanal 2 - 12
1092 København K

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov *formidler salg* af foreningsandele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S's udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Vederlaget til Danske Bank A/S for formidling af salg af foreningsandele indgår i managementhonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Danske Invest Management A/S betaler til Danske Bank A/S et årligt beløb på 405 mio. kr., som udgør betaling for en række ydelser, som Danske Invest Management A/S modtager fra banken (f.eks. en andel af omkostninger til supportfunktioner samt til udvikling og drift af it-systemer), og en andel af bankens faste omkostninger forbundet med at stille rådgivnings- og distributionsapparat til rådighed ved bankens formidling af salg af foreningsandele i Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select gennem bankens filialer og finanscentre i Danmark og gennem Danske Capital.

Derudover betaler Danske Invest Management A/S 0,30 pct. p.a. af værdien af de af foreningens investeringsbeviser, der er distribueret gennem bankens filialer og finanscentre i Danmark. Beløbet er betaling for rådgivningsaktiviteter og andre løbende aktiviteter i forbindelse med formidling af investeringsbeviser i foreningen.

Honoraret fra Danske Invest Management A/S til Danske Bank A/S vedrørende bankens aftaler om salg af foreningens investeringsbeviser gennem andre pengeinstitutter m.v. udgør afhængig af afdeling op til 1,03 pct. p.a. af den relevante del af formuen i foreningen.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på tre måneder.

28. Porteføljerådgiver

Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Capital, division af Danske Bank A/S, som er depotselskab for foreningen og er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab, om ydelse af porteføljerådgivning for afdelingerne. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at der ydes porteføljerådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som rådgiveren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor Danske Capital foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i *Bilag 1* og *Bilag 2*.

Honoraret for porteføljerådgivning er indeholdt i managementhonoraret anført i *Bilag 3*.

Aftalen med Danske Capital kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Principperne for beregning af nøgletallet årlige omkostninger i procent er fastlagt af Investeringsfundsbranchen. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af det senest reviderede årsregnskab eller som beregnet i forbindelse med senere ændring af en afdelings omkostninger
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af det gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af det gældende prospekt.

De aktuelt beregnede ÅOP fremgår af *Bilag 3*.

De til enhver tid senest beregnede ÅOP fremgår af afdelingernes stamdataoversigt på www.danskeinvest.dk.

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

30. Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på anmodning over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

31. Stemmeret og rettigheder

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

32. Opløsning af foreningen eller en afdeling

Opløsning af foreningen eller en afdeling kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Endvidere er dokumentet central investorinformation udarbejdet for hver afdeling. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling. Dokumentet samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelige på www.danskeinvest.dk.

34. Regnskabsaflæggelse

Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret.

35. Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

36. Formue

Afdelingernes formuer udgjorde pr. 30. juni 2015 og pr. 31. december 2015 følgende beløb:

Afdeling	Formue pr. 30. juni 2015 (mio. kr.)	Formue pr. 31. december 2015 (mio. kr.)
Mix – Akkumulerende KL	2.369,2	2.398,3
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	1.540,2	1.563,5

Mix Obligationer – Akkumulerende KL	1.170,5	1.139,1
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	631,9	730,1
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	314,2	383,5
I alt	6.026,00	6.214,50

Bilag 1

Ændret bilag, gældende fra den 12. oktober 2016 til prospekt for 5 Mix-afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest dateret den 7. juni 2016

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Afdeling	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	Tegningsprovision til formidler, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Mix – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,00	0,25
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,00	0,25
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,00	0,25
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,00	0,25
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,00	0,25

¹⁾Inden kursafgrunding.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Bilaget erstatter det tilsvarende bilag i det anførte prospekt.

Offentliggørelsesdato: 12. oktober 2016.

Kgs. Lyngby, 11. oktober 2016

Bestyrelse:

Agnete Raaschou-Nielsen
formand

Bo Holse
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:
Danske Invest Management A/S

Morten Rasten
adm. direktør

Finn Kjærgård
vicedirektør

Bilag 2

Ændret bilag, gældende fra den 12. oktober 2016 til prospekt for 5 Mix-afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest dateret den 7. juni 2016

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Afdeling	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Mix – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,25
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,25
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,25
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,25
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0,00	0,25	0,00	0,25

¹⁾ Inden kursafgrunding.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Bilaget erstatter det tilsvarende bilag i det anførte prospekt.

Offentliggørelsesdato: 12. oktober 2016.

Kgs. Lyngby, 11. oktober 2016

Bestyrelse:

Agnete Raaschou-Nielsen
formand

Bo Holse
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:
Danske Invest Management A/S

Morten Rasten
adm. direktør

Finn Kjærgård
vicedirektør

Bilag 3

Ændret bilag, gældende fra den 12. oktober 2016 til prospekt for 5 Mix-afdelinger under Investeringsfor-
eningen Danske Invest dateret den 7. juni 2016

Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Afdeling	Administrationshono- rar til Danske Invest Management, pct. p.a.	Management hono- rar til Danske In- vest Management, pct. p.a.	I alt, pct. p.a.
Mix – Akkumulerende KL	0,10	1,04	1,14
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	0,10	0,95	1,05
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,10	0,70	0,80
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	0,12	1,17	1,29
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0,12	1,26	1,38

Aktuelt beregnet ÅOP

Afdeling	ÅOP (pct.)
Mix – Akkumulerende KL	1,22
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	1,13
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,87
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	1,38
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	1,48

Honorarer vedrørende porteføljerådgivning

Honorarerne beregnes af de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S.

Afdeling	Honorar til Danske Ca- pital for porteføljerådgivning, pct. p.a.
Mix – Akkumulerende KL	0,44
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	0,40
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	0,35
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	0,49
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0,54

Bilaget erstatter det tilsvarende bilag i det anførte prospekt.

Offentliggørelsesdato: 12. oktober 2016.

Kgs. Lyngby, 11. oktober 2016

Bestyrelse:

Agnete Raaschou-Nielsen
formand

Bo Holse
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:
Danske Invest Management A/S

Morten Rasten
adm. direktør

Finn Kjærgård
vicedirektør

Bilag til fællesprospekt for 5 Mix-afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest.

Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) et land eller
- b) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland)
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
- Inter-American Development Bank

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger, jf. vedtægternes § 4:

- Nairobi Stock Exchange
- Nordic Alternative Bond Market
- Onshore Malaysian Government Securities Market
- Tunisia Stock Exchange