



**Prospekt
for**

**Kapitalforeningen
Lån & Spar MixInvest**

Marts 2020

Prospekt for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Ansvar for prospektet

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. Prospektet indeholder os bekendt alle væsentlige oplysninger af betydning for foreningens potentielle medlemmer. Foreningens vedtægter er bilag til dette prospekt.¹

Dette prospekt kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Årsrapporter og anden information, mv. kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Prospektet træder i kraft den 11. marts 2020.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.	3
Formål og investorprofil	3
Foreningens bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab	3
Foreningens investeringsrådgiver	3
Depositær og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender	4
Årsrapport	4
Fund Governance, etik	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Balance 80	4
Afdeling Balance 60	5
Afdeling Balance 40	6
Afdeling Balance 20	6
Risici og risikostyring	7
Udstedelse, handel og skat	8
Tegning, opbevaring og navnenotering	8
Handel, kurser og børsnoteering	8
Udbytte	9
Emissions- og Indløsningskurser	9
Beskatning af foreningen og afdelingerne	9
Foreningens administration og aftaler	9
Aftale om depositær	9
Aftale om markedsføring	10
Aftale om investeringsrådgivning	10
Aftale om prisstillelse i markedet	10
Aftale om ejerbog	10
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	10
Administrationsomkostninger	11
V E D T Æ G T E R	12
BILAG	17

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring uden for Danmark. Andelen må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet 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.

Foreningsoplysninger

Forenings navn, adresse m.v.

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00, Fax: 38 14 66 09.
E-mail: lsmi@invest-administration.dk
Hjemmeside: www.lsmi.dk

Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest (kapitalforening).

Hjemsted: Københavns kommune.
Stiftelse: 22. marts 2001

FT-nr. 24.053
CVR-nr. 25 97 82 77
LEI kode: 549300FCOIFFBO35Z89

Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer, at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed. Foreningen er en kapitalforening. Foreningen investerer fortrinsvis i afdelinger af investeringsforeninger. Foreningens afdelinger retter sig fortrinsvis mod pensionsopsparing og selskabsmidler/midler under virksomhedsordningen.

Foreningen retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder en række afdelinger med forskellige investeringstemaer, som er beskrevet nærmere under de enkelte afdelinger.

Foreningens bestyrelse

Ledelsesrådgiver, cand.jur. & Executive Coach
Lisa Herold Ferbing (formand)
Linde Allé 5, 3460 Birkerød
Ansættelsessted: Selvstændig

Cand.merc., Direktør Kjeld Iversen
Adelvej 28, 8240 Risskov
Ansættelsessted: Selvstændig

Finansdirektør Niels Mazanti (næstformand)
Tagesmindevej 3, 2820 Gentofte
Ansættelsessted: C.L. Davids Fond og Samling

Cand.merc.jur., Management konsulent Jes Damsted
Parsbergsvej 58, 2830 Virum
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard
Invest Administration A/S er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S

Telefon 38 14 66 00
Telefax 28 14 66 09
CVR-nr. 34 92 70 14

Foreningens investeringsrådgiver

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117
1014 København K

Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 02
CVR-nr. 13 53 85 30

Depositar og bevisudstedende institut

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9 – 11, Postboks 2117
1014 København K

Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 02
CVR-nr. 13 53 85 30

Revision

Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28).
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
v/statsaut. revisor Rasmus Berntsen og statsaut. revisor Thomas Hjortkjær Petersen

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon 33 55 82 82
Telefax 33 55 82 00
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteret i VP Securities A/S' (værdipapircentralens) register. Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2. sal, 1264 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.finansdanmark.dk.

Finanskalender

11. marts 2019	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2019, der efterfølgende offentliggøres
2. april 2020	Ordinær generalforsamling
26. august 2020	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2020, som efterfølgende offentliggøres

Årsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Foreningens årsrapport aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Fund Governance, etik

Bestyrelsen har gennemgået et sæt anbefalinger om fund governance fra brancheorganisationen Investeringsfondsbranchen, Investering Danmark (se www.investering.dk) og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet en 2-årig valgperiode for bestyrelsesmedlemmer samt ingen begrænsning i antal valgperioder.

Bestyrelsen har fastlagt et etisk regelsæt for foreningens investeringer samt et regelsæt for foreningens udøvelse af stemmerettigheder. Begge kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningen køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne. Foreningen vil ikke eje værdipapirer i virksomheder, der producerer våben eller tobak. Underleverandører er ikke omfattet af dette, ligesom der fokuseres på virksomhedernes kerneaktiviteter.

Foreningens afdelinger

Afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes midler placeres via anerkendte børser (regulerede markeder), herunder børser, der er beliggende i den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået en aftale med på det finansielle område, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Afdelingerne investerer ikke i noterede værdipapirer, hvor der er usikkerhed om værdiansættelse og markedslivlighed.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte investeringsrammer. Foreningens afdelinger er følgende:

Afdeling/Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode	
Afdeling Balance 80	Stiftet i 2003	FT-nr. 24.053.002	SE-nr. 12 10 02 56	549300QL36LOOVHFN291
Afdeling Balance 60	Stiftet i 2001	FT-nr. 24.053.001	SE-nr. 32 53 13 85	5493009YCBIPFSKVUU13
Afdeling Balance 40	Stiftet i 2012	FT-nr. 24.053.004	SE-nr. 33 47 75 97	5493003BZE6J3GGLE383
Afdeling Balance 20	Stiftet i 2003	FT-nr. 24.053.003	SE-nr. 12 10 03 29	5493006UU5L9QVLD8R31

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontaktindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen eller den enkelte afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10% af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen eller en afdeling heraf må ikke stille garantier for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån eller anden genanvendelse af aktiverne.

Afdelingerne er bevisudstedende. Beviserne – foreningsandelene - udstedes i stykker á kr. 100 gennem VP Securities A/S (VP), hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse. Afdelingerne er akkumulerende, idet afdelingernes nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingernes formue. Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdeling Balance 80

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med afdelingens risikoprofil og investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed og må højst investere 75% af formuen i én afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut. Afdelingen følger der krav der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapital 14 i lov om investeringsforeninger, mv. samt i overensstemmelse med § 157b, stk. 5 i lov om finansiell virksomhed. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10% af formuen, dog højst 20% til midlertidig finansiering af handler og indløsninger. Investeringerne sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt kapitalforeningens vedtægter.

Bestyrelsen har fastsat, at afdelingen fortrinsvis investerer i andele af investeringsforeninger optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S, primært afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou og kun instrumenter udstedt i DKK. Andele i afdelinger med aktier, erhvervsobligationer og tilsvarende, herunder andele med erhvervs- og high yield obligationer samt emerging markets obligationer, kan udgøre mellem 60% og 100% af formuen.

Risikoprofil

På risikoskalaen (se nedefor) er afdelingen placeret i kategori 4, hvilket indikerer en mellem risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for obligationsmarkedene" og "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år (bemærk ændring i investeringsstrategien i 2016).

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	1,5	1,5	0,9	-1,7	4,3
Investorerne formue	97,0	23,0	24,2	22,0	29,4
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	55,2	12,7	12,9	12,6	14,2
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr.	175,79	180,78	187,68	174,54	206,72
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	-	-	-	-	18,44
Årets afkast i %	1,19	2,84	3,82	-7,00	0,65
Sharpe ratio 5 års gennemsnit *)	0,94	1,35	1,02	0,29	7,20
Standardafvigelse 5 års gennemsnit *)	3,16	2,86	3,37	5,87	0,80
Omkostningsprocent	0,26	0,39	1,11	0,93	1,28
Omsætningshastighed	0,08	0,44	0,25	-0,04	0,81
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. Afdelingen blev omdannet i 2016 og ændrede her investeringspolitik.

ÅOP er for marts 2020 opgjort til 1,36 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,11 pct.

Afdeling Balance 60

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med afdelingens risikoprofil og investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed og må højst investere 75% af formuen i én afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut. Afdelingen følger der krav der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapital 14 i lov om investeringsforeninger, mv. samt i overensstemmelse med § 157b, stk. 5 i lov om finansiel virksomhed. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindsud indenfor en ramme på 10% af formuen, dog højst 20% til midlertidig finansiering af handler og indløsninger. Investeringerne sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt kapitalforeningens vedtægter.

Bestyrelsen har fastsat, at afdelingen fortrinsvis investerer i andele af investeringsforeninger optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S, primært afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou og kun instrumenter udstedt i DKK. Andele i afdelinger med aktier, erhvervsobligationer og tilsvarende, herunder andele med erhvervs- og high yield obligationer samt emerging markets obligationer, kan udgøre mellem 40% og 80% af formuen.

Risikoprofil

På risikoskalaen (se nedefor) er afdelingen placeret i kategori 4, hvilket indikerer en mellem risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for obligationsmarkedene" og "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	29,2	6,5	15,4	-20,1	56,8
Investorerne formue	434,9	390,2	371,6	340,0	396,3
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	276,4	244,2	223,2	216,3	216,1
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr.	157,34	159,81	166,50	157,17	183,42
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	7,87	1,57	4,19	-5,60	16,70
Sharpe ratio 5 års gennemsnit	0,79	1,13	0,99	0,51	0,68
Standardafvigelse 5 års gennemsnit	7,06	6,53	6,27	6,32	6,46
Omkostningsprocent	0,14	0,16	0,23	0,18	0,31
Omsætningshastighed	0,14	0,18	0,31	-0,03	0,83
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	0,75

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast.

ÅOP er for marts 2020 opgjort til 1,06 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,11 pct.

Afdeling Balance 40

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med afdelingens risikoprofil og investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed og må højst investere 75% af formuen i én afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut. Afdelingen følger der krav der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapital 14 i lov om investeringsforeninger, mv. samt i overensstemmelse med § 157b, stk. 5 i lov om finansiell virksomhed. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10% af formuen, dog højst 20% til midlertidig finansiering af handler og indløsninger. Investeringerne sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt kapitalforeningens vedtægter.

Bestyrelsen har fastsat, at afdelingen fortrinsvis investerer i andele af investeringsforeninger optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S, primært afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou og kun instrumenter udstedt i DKK. Andele i afdelinger med aktier, erhvervsobligationer og tilsvarende, herunder andele med erhvervs- og high yield obligationer samt emerging markets obligationer, kan udgøre mellem 20% og 60% af formuen.

Risikoprofil

På risikoskalaen (se nedfor) er afdelingen placeret i kategori 4, hvilket indikerer en mellem risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for obligationsmarkedene" og "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	5,9	2,2	2,6	-3,0	8,2
Investorerens formue	140,8	99,0	85,4	74,0	88,8
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	115,0	79,4	66,6	60,1	65,0
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr.	122,46	124,72	128,19	123,20	136,59
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	5,32	1,85	2,78	-3,89	10,87
Sharpe ratio 2)	1,20	0,95	1,04	0,62	0,72
Standardafvigelse 2)	5,17	5,13	4,58	3,98	4,12
Omkostningsprocent	0,25	0,25	0,36	0,26	0,37
Omsætningshastighed	0,19	0,11	0,23	-0,01	0,52
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. Afdelingen er omdannet i 2017.

ÅOP er for marts 2020 opgjort til 0,98 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,07 pct.

Afdeling Balance 20

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med afdelingens risikoprofil og investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed og må højst investere 75% af formuen i én afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut. Afdelingen følger der krav der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapital 14 i lov om investeringsforeninger, mv. samt i overensstemmelse med § 157b, stk. 5 i lov om finansiell virksomhed. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter og kan placere likvide midler i bankindskud indenfor en ramme på 10% af formuen, dog højst 20% til midlertidig finansiering af handler og indløsninger. Investeringerne sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde samt kapitalforeningens vedtægter.

Bestyrelsen har fastsat, at afdelingen fortrinsvis investerer i andele af investeringsforeninger optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S, primært afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou og kun instrumenter udstedt i DKK. Andele i afdelinger med aktier, erhvervsobligationer og tilsvarende, herunder andele med erhvervs- og high yield obligationer samt emerging markets obligationer, kan udgøre mellem 0% og 40% af formuen.

Risikoprofil

På risikoskalaen (se nedfor) er afdelingen placeret i kategori 3, hvilket indikerer en mellem risiko. Iht. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er afdelingen risikoklassificeret med farven gul.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risici" samt "Særlige risici for obligationsmarkedene" og "Særlige risici ved aktiemarkedene".

Data for de seneste 5 år

Afdelingens udvikling, performance og andre nøgletal de seneste fem år.

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal i mio.kr.					
Årets nettoresultat	2,9	1,7	1,4	-1,5	4,1
Investorerens formue	107,1	70,2	61,6	57,4	69,2
Cirkulerende andele i 1.000 stk.	67,0	43,1	37,0	35,4	39,9
Nøgletal (pr. andel)					
Indre værdi pr. andel, kr.	159,79	162,80	166,27	191,97	173,28
Udlodning pr. andel, kr. og pct.	-	-	-	-	-
Årets afkast i %	2,98	1,88	2,13	-2,59	6,98
Sharpe ratio 5 års gennemsnit *)	1,12	1,11	1,04	0,69	0,74
Standardafvigelse 5 års gennemsnit *)	3,31	3,46	3,52	2,79	2,80
Omkostningsprocent	0,27	0,29	0,38	0,26	0,31
Omsætningshastighed	0,14	0,05	0,18	-0,03	0,34
Benchmark					
Intet	-	-	-	-	-

Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for fremtidige nøgletal og afkast. Afdelingen er omdannet i 2017.

ÅOP er for marts 2020 opgjort til 0,99 pct. De indirekte handelsomkostninger er opgjort til 0,05 pct.

Risici og risikostyring

Afdelingerne er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko					Høj risiko	

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år. Hvis ikke data foreligger, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på indikatoren (6–7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingens placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelings risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende.

Inden investering i investeringsbeviser, bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko, man ønsker at løbe, og den tidshorizont, investeringen/opsparingen skal løbe over

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingernes investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet. Der findes ingen illikvide aktiver, der er omfattet af særlige foranstaltninger. Sker der ændring heraf, eller iagttages nye ordninger til styring af fondens likviditet, offentliggøres dette i et ajourført prospekt.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

Til de enkelte afdelinger kan være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingens portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet, og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser, etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkedene. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end f.eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved obligationsmarkederne

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved aktiemarkedene

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andele udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S, i stk. af nominelt kr. 100, som tillige er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depositaren. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Investorenes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning, etc. fremgår af foreningens vedtægter.

Handel, kurser og børsnoteering

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depositar, Lån & Spar Bank A/S, er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities (VP). Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnoteerede instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue. Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.lsmi.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor afdelingerne er optaget til handel under følgende fondskoder:

Afdeling	ISIN-kode
Balance 80	DK001030116-7
Balance 60	DK001610236-1
Balance 40	DK006044840-5
Balance 20	DK001030124-1

Afdelingerne hed tidligere hhv. Otium 2016-Pension, Mix Pension (begge ændret i 2016), Otium 2022 Pension og Otium 2019 Pension (begge ændret i 2017).

Udbytte

Alle afdelingerne er akkumulerende, hvorefter årets resultat forbliver en del af formuen.

Emissions- og Indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningskursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser i investeringsforeninger m.v.). Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat højeste beløb. Indløsning kan ske løbende, jf. omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Emissionstillæg Optrækkes som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Optrækkes som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidlere	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt	Markeds- førings- omk.	Kurtage m.m.	Øvrige markeds- afledte omk.	Admini- strations- omk.	I alt
Balance 80	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Balance 60	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
Balance 40	0,00	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25
Balance 20	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20

Der foretages kutymemæssig kursafgrunding. De viste satser er forventede maksimal satser. I konkrete tilfælde, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her afvige fra det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af store markedsbevægelser på markedet, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet.

Emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi, offentliggøres mindst tre gange dagligt på Nasdaq Copenhagen.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertes og forordning nr. 231/2013/EU.

Den indre værdi for en afdelings Andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, med antal tegnede Andele.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen er ikke selskabsskattepligtig, da afdelingen er akkumulerende, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19. Danske aktieudbytter beskattes dog med 15%, og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15% i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsordningen er afkast fra investering i afdelingerne i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet. Afkast af pensionsopsparring, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparring, lagerbeskattes med pensionsafkastskat, pt. 15,3%.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depositarfunktion, markedsføring, investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning). Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter, og det er vurderet, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter.

Aftalerne gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles med henblik på at sikre gode og konkurrencedygtige vilkår på alle ydelser. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

Aftale om depositar

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at denne som godkendt depositar for kapitalforeningen varetager depositaropgaven uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depositaren kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer, opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt følger Finanstilsynets bestemmelser omkring depositarens pligter. Depositaren varetager tillige opgaven som udstedende institut gennem VP Securities A/S og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken i forbindelse med nytegning af andele forestår emissionsaktiviteterne samt aktiviteter ved indløsninger.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depositaren og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter.

Depositaren kan i overensstemmelse med sine interne retningslinier herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank har indgået aftaler med følgende udenlandske global custodians: Euroclear Bank SA/NA Belgien. Ajourførte oplysninger om aftale om depositarens øvrige opgaver samt en beskrivelse herom, stilles til rådighed efter anmodning.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depositaren er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, foreningen må lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depositarens forpligtelser. Depositaren kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depositarens anvendelse af sub custodians.

Afdelingerne betaler et forvaltningsgebyr på 5.000 kr., ekskl. moms, pr. afdeling. Vederlaget til depositar udgør Lån & Spar Bank A/S' til enhver tid gældende satser og gebyrer. I 2019 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Balance 80	t.kr.	13
Afdeling Balance 60	t.kr.	38
Afdeling Balance 40	t.kr.	17
Afdeling Balance 20	t.kr.	16

Depositaraftalen kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om markedsføring

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken til en hver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det.

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af andele.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale Lån & Spar Bank A/S en kompensation på 3 måneders markedsføringsbidrag. Lån & Spar Bank A/S kan opsige aftalen med 3 måneders varsel.

Afdelingerne betaler hhv. 0,20%, 0,30%, 0,40% og 0,50% p.a. af den gennemsnitlige formue som led i markedsføringen for de fire afdelinger Balance 20, 40, 60 og 80. Honoraret betales af den del af foreningens formue, som aftalen omfatter.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Lån & Spar Bank A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Lån & Spar Bank A/S yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som Lån & Spar Bank A/S anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med 6 måneders varsel.

Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen.

Foreningen betaler 0,05% p.a. af afdelingens gennemsnitlige formue i rådgivningshonorar.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 10.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Aftalen kan gensidigt opsiges uden varsel.

Aftale om ejerbog

Foreningen har indgået aftale med Computershare A/S om, at selskabet på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andel foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan opsiges med øjeblikkeligt varsel.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har indgået en aftale om forvaltning (administration) med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om alternative investeringsfonde m.v., foreningens vedtægter, mv. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om drift og vedligeholdelse af selskabets IT-plattform til Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, banken indgår i omkring SDC A/S.

For forvaltningen af afdelingernes formue og indtægter, herunder førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, betales 0,050% p.a. af afdelingernes gennemsnitlige formue, et basisgebyr på 50.000 kr. p.a. pr. afdeling.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,10% af den indre værdi.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsige forvaltningsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsige aftalen med 6 måneders skriftlig varsel.

Vederlag til forvalter Invest Administration A/S for administrationen af foreningens afdelinger udgjorde i 2019:

Afdeling Balance 80	t.kr.	63
Afdeling Balance 60	t.kr.	237
Afdeling Balance 40	t.kr.	90
Afdeling Balance 20	t.kr.	82

Til opfyldelse af § 16, stk. 5, i FAIF-loven har forvalteren tegnet en bestyrelsesansvarsforsikring til afdækning af eventuelt erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.

Administrationsomkostninger

Alle afdelingerne afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. De samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 2,0% af den højeste formueværdi inden for det pågældende regnskabsår.

Lån & Spar MixInvest er en kapitalforening, hvis afdelinger investerer i andele af andre foreninger (Fund-of-Funds), fortrinsvis investeringsforeninger. Disse investeringsforeningsafdelingers egne direkte administrationsomkostninger er indirekte en administrationsomkostning i Lån & Spar MixInvests afdelinger, og indgår i beregningsgrundlaget for afdelingens ÅOP.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. I årsrapporten for 2019 udgjorde vederlag til bestyrelsen t.kr. 0. For 2020 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på samme niveau. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabet har udarbejdet en lønpolitik, der kan findes på selskabets hjemmeside www.invadm.dk, og den indeholder ingen variable lønandele.

En kapitalforening (alternativ investeringsfond) betaler ikke vederlag til Finanstilsynet, idet dette er indeholdt i investeringsforvaltningsselskabets vederlag hertil.

VEDTÆGTER

for

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

(FT-nr. 24.053)

(CVR-nr. 25 97 82 77)

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest (herefter "Foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsinstitutforeningen Lån & Spar MixInvest (kapitalforening).

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en eller flere investorer, at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

Investorer

§ 3. Investorer i Foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af Foreningens formue (herefter "Andele").

Stk. 2. Foreningen retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

Hæftelse

§ 4. Foreningens investorer hæfter alene for deres indskud og har derudover ingen hæftelse for Foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for Foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Stk. 3. De for en afdelings fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følger af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 dage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling Balance 60

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 60 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 40 pct. i andre rentebaserede Andele.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Stk. 2. Afdeling Balance 80

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 80 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 20 pct. i andre rentebaserede Andele.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Stk. 3. Afdeling Balance 20

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 20 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 80 pct. i andre rentebaserede Andele.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Stk. 4. Afdeling Balance 40

Afdelingen investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. samt i overensstemmelse med § 157 b, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen må højst investere 75 pct. af sin formue i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingens målsætning er at have ca. 40 pct. af de modtagne midler placeret i aktie- og erhvervsobligationsbaserede Andele og 60 pct. i andre rentebaserede Andele.

Afdelingen er akkumulerende, idet afdelingens nettooverskud henlægges til forøgelse af afdelingens formue. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen må ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Lån

§ 7. Hverken Foreningen eller en enkelt afdeling må yde eller optage lån.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling kan dog optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse Andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af Foreningens eller afdelingens formue.

Garantiforpligtelser

§ 8. Foreningen eller en afdeling heraf må ikke stille garantier for tredjemand.

Andele

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens Andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/Foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i Foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen Andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i Foreningen har pligt til at lade sine Andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af Foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og forordning nr. 231/2013/EU.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings Andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede Andele.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af Andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i Foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens Andele af en afdelings formue. Foreningens afdelinger vil være åbne for indløsning mindst en gang om måneden.

Stk. 2. Foreningen kan 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 fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af Andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Hvis en afdelings formue kommer under 10 mio.kr. skal bestyrelsen tage skridt til indkaldelse til en ekstraordinær generalforsamling, hvor forslag til afdelingens videreførelse behandles.

Stk. 4. Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen mindst hver 14. dag ved at gøre oplysningerne tilgængelige på Foreningens hjemmeside.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorerne, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af Andele i Foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftlig varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på Foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 7.
- 4) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
 - 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af Andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de Andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i Foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings investorer, for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende Andele.

Stk. 5. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt Foreningen stiller den facilitet til rådighed for investorerne via Foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om Foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende Forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og eventuelle næstformand.

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 2 år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgang senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelse for udøvelse af sit hverv.

Stk. 6. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 7. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af Foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at Foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for Foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og forvalteren fastlægges, samt i en investeringsinstruks til forvalteren fastlægges investerings- og risikorammer, der skal gælde for Foreningens afdelinger.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i Foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Bestyrelsen er ikke bemyndiget til at opdele Foreningens afdelinger i andelsklasser.

Stk. 7. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt Foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af Andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Administration/forvalter

§ 21. Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Forvalteren offentliggør på Foreningens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

1. den samlede bestyrelse, eller
2. to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
3. et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren for forvalteren.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på Foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af Foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved Foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Depositar

§ 24. Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar samt beslutning om ændring af depositar, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositar til den nye depositar.

Stk. 2. Depositaren er fritaget for erstatningsansvar, hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares i depot hos en lokal enhed, og der ikke er nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 54, stk. 2, nr. 5.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt balance pr. 30. juni.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

* * * * *

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 6. april 2017. Ikrafttrædelsesdatoer fremgår af forelæggelsesteksten til generalforsamlingen. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af den 14. november 2016.

Bestyrelsen:

Lisa Herold Ferbing
(formand)

Niels Mazanti
(næstformand)

Jes Damsted

Kjeld Iversen

BILAG

Market directory

Market/Location	Role	Code	Entity	SWIFT BIC
Argentina	Central securities depository	256	Caja de Valores	• CAVLARBA
Argentina	Specialised Depository	201	HSBC Bank Argentina SA	• BACOARBA
Australia	Specialised Depository	62	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HKBAAU2SSYD
Austria	Central securities depository	22	Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB)	
Belgium	Central securities depository	74	Euroclear Belgium	
Belgium	Central bank, Central securities depository, Regulator	72	Banque Nationale de Belgique S.A. / Nationale Bank van België (BNB)	• NBBEBEBB216
Belgium	Specialised Depository	117	RBC Investor Services Belgium	• GKCCBEBB
Belgium	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Brazil	Specialised Depository	190	Citibank Brazil	• Equities: CITIUS33BRR • Other instruments: CITIBRSX
Canada	Specialised Depository	17	RBC Investor Services Trust	• ROYCCAT2
Chile	Central securities depository	195	Depósito Central de Valores S.A. (DCV)	• DCVCLRM
Cyprus	Specialised Depository	06	Citibank International plc, Greece branch	• CITI GR AA
Czech Republic	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Denmark	Central securities depository, Specialised Depository	07	VP Securities A/S (VP)	• VPKDKKKK
Dubai	Specialised Depository	176	Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch	• DEUTNL2A
Finland	Central securities depository	204	Euroclear Finland	• APKEFIHH
France	Central securities depository	93	Euroclear France	
France	Specialised Depository	92	Société Générale, Paris	• SOGEFRPPGSS
Germany	Central securities depository	19	Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF)	
Germany	Specialised Depository	20	Deutsche Bank AG, Frankfurt	• DEUTDEFF
Greece	Specialised Depository	06	Citibank International Limited, Greece branch (Citi Athens)	• CITI GR AA
Hong Kong	Specialised Depository	23	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Hong Kong (HSBC)	• HSBCHKHHSEC
Hungary	Operator of Euroclear Bank account with CSD	208	Citibank Europe plc, Hungarian branch office	• CITIHUHX
Indonesia	Specialised Depository	02	Deutsche Bank AG, Jakarta	• DEUTIDJA
International	Common Safekeeper	43684	Euroclear Bank S/ANV	• MGTCBEBE
International	Common Safekeeper	43685	Clearstream Banking SA	• CEDELULL • CEDELULLCSK
International	Common Safekeeper	43709	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Service Provider	146	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSGIBD
International	Common Safekeeper	43698	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	138	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Service Provider	139	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Service Provider	136	HSBC Bank plc.	
International	Common Service Provider	134	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2XGSP
International	Common Service Provider	142	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Service Provider	177	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Safekeeper	57897	Bank of America National Associates, London branch	
International	Common Safekeeper	43699	Deutsche Bank AG, London Branch	
International	Common Safekeeper	43697	HSBC Bank plc	
International	Common Safekeeper	43695	The Bank of New York Mellon	
International	Common Depository	60	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Safekeeper	43690	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	129	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch	• PARBLULL
International	Common Service Provider	131	Banque Internationale à Luxembourg S.A	• BILLULL
International	Common Depository	58	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLULL
International	Common Safekeeper	43692	Banque Internationale à Luxembourg S.A.	• BILLULL
International	Common Service Provider	193	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	73	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Safekeeper	90554	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
International	Common Depository	61	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank Luxembourg	• BSUILULL

International	Common Safekeeper	43691	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	130	Crédit Agricole Caisse d'Epargne Investor Services (CACEIS) Bank, Luxembourg	• BSUILULLDEP
International	Common Service Provider	133	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Depository	89	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Safekeeper	43694	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	• MHTBLULL
International	Common Depository	90	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Safekeeper	43693	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Service Provider	132	Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg	• SGABLULL
International	Common Depository	233	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Service Provider	234	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Safekeeper	83006	US Bank/Elavon Financial Services Ltd.	• USBKGB22CCD
International	Common Depository	171	Bank of America National Associates, London branch	• BOFAGB4TCCD
International	Common Depository	42	Citibank Europe plc, Dublin	• CITIGB2LGAT
International	Common Depository	127	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSIBD
International	Common Service Provider	141	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	52	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43701	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	54	Deutsche Bank AG, London Branch	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	43	HSBC Bank plc	• MIDLGB022ISV
International	Common Depository	59	The Bank of New York Mellon	• IRVTGB2X • IRVTGB2XGPT
International	Common Depository	32	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	• BOTKGB2L
International	Common Depository	51	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHSEC
International	Common Safekeeper	43702	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd	
International	Common Safekeeper	43704	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHLAS
International	Common Service Provider	144	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	• HSBCHKHHLAS
International	Common Depository	83	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Safekeeper	43700	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Service Provider	140	Deutsche Bank AG	• DEUTGB22CTA
International	Common Depository	246	Standard Chartered Bank	
International	Common Service Provider	247	Standard Chartered Bank	
International	Common Safekeeper	248	Standard Chartered Bank	
Ireland	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland	
Ireland	Specialised Depository	79	The Bank of New York, London Branch	• IRVTGB2X
Ireland	Central bank	84	Central Bank of Ireland (CBI)	
Israel	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Italy	Central securities depository	37	Monte Titoli S.p.A., Milan	
Japan	Specialised Depository	15	Mizuho Bank Ltd.	• MHCBJPJT
Japan	Specialised Depository	24	The Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ, Ltd.	• BOTK JP JT
Luxembourg	Specialised Depository	18	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	• BCEELULL
Luxembourg	Specialised Depository	103	RBC Investor Services Bank, Luxembourg	• FETALULL
Luxembourg	Specialised Depository	109	Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. (CSAM	• CSSAMLULL
Luxembourg	Specialised Depository	172	FIL (Luxembourg) S.A.	• FIDIGB22SET
Malaysia	Specialised Depository	69	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	• DEUTMYKL
Mexico	Specialised Depository	192	Banco Santander (México) S.A.	• BMSXMMSSS
New Zealand	Specialised Depository	102	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	• HSBCNZ2A
Norway	Specialised Depository	77	Nordea Bank Norge ASA	• NDEANOKK
Panama	Central securities depository	244	Central Latinoamericana de Valores S.A. (Latin Clear)	• LPTYAPA
Philippines	Specialised Depository	05	Citibank N.A., Manila	• CITIPHMXISU
Poland	Specialised Depository	187	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	• CITIPLPX
Portugal	Specialised Depository	82	Millennium BCP	• BCOMPTPLDRI
Portugal	Specialised Depository	202	BNP Paribas Securities Services	• PARBFRPP
Romania	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Russia	Operator of Euroclear Bank account with CSD	227	JSC VTB Bank (VTB)	
Singapore	Specialised Depository	26	DBS Bank Ltd.	• DBSSSGSIBD

Slovak Republic	Operator of Euroclear Bank account with CSD	209	Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky	• CITISKBA
Slovak Republic	Central securities depository	211	Centrálny depozitár cenných papierov SR A.S. (CDCP)	
Slovenia	Asset servicing agent	207	UniCredit Banka Slovenija d.d. (UniCredit)	
South Africa	Asset servicing agent, Specialised Depository	03	The Standard Bank of South Africa (SBSA)	• SBZA ZA JJ
South Korea	Specialised Depository	96	Standard Chartered First Bank Korea Limited	• SCBLKRSE
Spain	Specialised Depository	13	Santander Securities Services S.A.	• BSSSESM2XXX
Spain	Specialised Depository	203	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	• PARBESMX
Sweden	Central securities depository	87	Euroclear Sweden AB	
Sweden	Specialised Depository	39	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB)	• ESSESESS
Switzerland	Operator of Euroclear Bank account with CSD	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZZ80A
Switzerland	Specialised Depository	36	Credit Suisse AG, Zurich	• CRESCHZZ80A
Taiwan	Specialised Depository	125	Citibank N.A., London	• CITIGB2L
Thailand	Specialised Depository	01	Bangkok Bank PCL, Bangkok	• BKKBTHBKB
Thailand	Central securities depository	51	Thailand Securities Depository Company Limited (TSD)	
The Netherlands	Central securities depository	28	Euroclear Nederland	• NECINL2A
United Kingdom	Central securities depository	80	Euroclear UK & Ireland Limited	
United Kingdom	Specialised Depository	101	The Bank of New York Mellon, London	• IRVTGB2X
United Kingdom	Specialised Depository	12	Citibank N.A., London	• CITIGB2LMAG
United Kingdom	Specialised Depository	30	Deutsche Bank AG, London Branch - London CDs	• DEUTGB22DCC
United Kingdom	Clearing house	30	The Depository and Clearing Centre (DCC) (for Money market securities)	
United Kingdom	Central securities depository	76	Euroclear UK & Ireland Limited	
United States	Specialised Depository	81	JPMorgan Chase Bank, New York	• CHASUS33