

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Norsk Obligasjon

Dette prospektet er utarbeidet etter Forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011, med hjemmel i lov om verdipapirfond av 25. november 2011, nr. 44 ("verdipapirfondloven"). Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen forbundet ved investering i fondet. Fondets vedtekter fremgår av vedlegg til prospektet.

Prospektet er vedtatt av styret 3. september 2013

Oppdatert av administrasjonen 1. januar 2014

1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSSELKAPET

1.1 Firma

Danske Capital AS

Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo

Forretningskontor: Stortingsgata 6, 0161 Oslo

Telefon (kundehenvendelser): 08540 Telefon: 85 40 98 00 Telefaks: 85 40 98 01

Internettadresse: www.danskeinvest.no

E-post: fondene@danskecapital.com

1.2 Organisasjonsnummer

Selskapets organisasjonsnummer i Enhetsregisteret er NO 957 424 775.

1.3 Stiftelsesdato

Selskapet ble stiftet 30. april 1990 og har hatt tillatelse av Finanstilsynet til å drive verdipapirforvaltning fra 27. september 1990.

1.4 Aksjekapital

Aksjekapitalen er på kr 6 000 000,- fordelt på 6 000 aksjer hver pålydende kr 1 000,- fullt innbetalt.

1.5 Aksjonærer

Danske Bank AS eier samtlige aksjer i selskapet.

1.6 Styremedlemmer, administrerende direktør og revisor

Aksjonærvalgte:

Lars Eigen Møller, styrets leder

Kajerødvej 76 - DK - 3640 Birkerød

Stilling: Danske Capital, København

Kurt Hangaard, nest leder

Hillerødvej 64B DK - 3440 Lyngø

Stilling: Danske Capital, København

Frode Ekeli

Montebelloveien 6 - 3080 Holmestrand

Stilling: Danske Bank

Varamedlemmer:

Henrik T. Rye Petersen
Selmersvej 22- DK - 2970 Hørsholm
Stilling: Danske Invest, København

Anders Lauge Thomassen,
Frederikkevej 20, DK - 3050 Humlebæk
Stilling: Danske Capital, København

Andelseiervalgte:

Kai Gjesdal Henriksen, styremedlem
Havna alle 5 - 0373 Oslo
Stilling: AS Vinmonopolet

Henrik Ruud, styremedlem
Svenstuvn. 1 B - 0781 Oslo
Stilling: Grændsens Skotøimagazin AS

Varamedlem:

Kirsten Helena Müller
Langåsveien 4 B - 0880 Oslo
Stilling: RiksTV ASA

Godtgjørelse til styrets medlemmer var for 2012 kr 80. 000,-.
Styremedlemmer som er ansatt i Danske Bank-konsernet mottar ingen styregodtgjørelse.

Administrerende direktør i Danske Capital AS

Lone Larsson Hestnes,
Sikveien 7 - 1481 Hagan

Administrerende direktør har en fast årlig godtgjørelse i 2014 på kr. 1.765.000.

Selskapets revisor

KPMG AS
Sørkedalsveien 6, 0306 Oslo
Revisornr. 935 174 627

1.7 Utkontrakterte oppgaver

Danske Capital AS har inngått avtale om utkontraktering med Danske Capital, avdeling av Danske Bank A/S av administrative tjenester knyttet til innhenting og bearbeidelse av datagrunnlag til bruk i beregninger, avstemming, kontroll, regnskap og rapportering.

1.8 Verdpapirfond forvaltet av Danske Capital AS

Danske Invest fond som tilbys gjennom flere distributører

Aksjefond:

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Horisont Aksje

Rentefond:

Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Banksikkerhet
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Kombinasjonsfond:

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80

Fond som utelukkende tilbys gjennom Gjensidige Investeringsrådgivning

Aksjefond:

Vekterfond Aksjer I

Kombinasjonsfond:

Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv

Fond som utelukkende tilbys gjennom Sparebanken Vest

Aksjefond:

SPV Aksje

Rentefond:

SPV Rente

Fond som utelukkende tilbys gjennom Danica Pensjonsforsikring

Aksjefond:

Danica Pensjon Norge - Aksje

Rentefond:

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

Fond som utelukkende tilbys spesielle kundegrupper etter avtale med Danske Capital AS

Aksjefond:

Unifor Aksje
Investeringsprofil Aksjer

Rentefond:

Unifor Rente
Investeringsprofil Renter

2 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDET

2.1. Fondets navn og stiftelsesdato

Fondets navn: Danske Invest Norsk Obligasjon (t.o.m. 24.oktober 2005 Firstnordic Norsk Obligasjon, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Norsk Obligasjon)

Fondets stiftelsesdato: 2. desember 1993.

Fondets organisasjonsnummer: NO 968 007 009.

2.2. Vedtekter

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

2.3. Revisor

KPMG AS,
Sørkedalsveien 6, 0306 Oslo.

2.4 Regnskapsavslutning

Regnskapsavslutningen er per 31. desember.

Fondets halvårsrapport og årsrapport er tilgjengelig på www.danskeinvest.no

2.5 Andelseierregister

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), post boks 4, 0051 Oslo.

2.6 Fondsandelenes art og viktigste karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av verdipapirfondet utføres av forvaltningsselskapet som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser.

Med samtykke fra tilsynsmyndigheten (Finanstilsynet) kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra tilsynsmyndigheten (Finanstilsynet) kan et fondsforvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles.

Hver andel i fondet har pålydende kr 1.000. Andelseierne får skriftlig bekreftelse via Verdipapirsentralen på at deres andelsrett i fondet er registrert. Det utstedes ingen andelsbevis da andelene registreres på andelseierens VPS-konto.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kr 10 000,- i fondet. Det kan opprettes spareavtale med månedlig tegning minimum kr 400,- per mnd. for fondet.

2.7 Hvor andeler er notert eller kan omsettes

Kursinformasjon offentliggjøres normalt daglig via Oslo Børs Informasjon AS i en rekke norske aviser. Kjøp og salg av andeler kan gjøres ved å kontakte forvaltningsselskapet, Danske Bank filial av Danske Bank AS eller andre med særskilt tillatelse fra forvaltningsselskapet.

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler skjer på ukjent (fremtidig) kurs.

2.7 a Fondets risikoprofil

Danske Invest Norsk Obligasjon er et generelt obligasjonsfond. Med norske obligasjoner menes rentepapirer som er denominert i norske kroner, uavhengig av hvilke jurisdiksjoner utsteder er underlagt og hvilket marked papirene omsettes i. Fondet har en moderat renterisiko, med en mål-durasjon på 3 år, og et durasjonsintervall mellom 2 og 4 år. Fondet kan plasseres i papirer utstedt eller garantert av staten, finans- og kredittforetak, samt kommuner og fylkeskommuner. Dette medfører at fondet har en lav kreditt risiko.

Minimum 90% av papirene må investeres i BBB- eller bedre. Ratingen skal være av nyere dato og foreligge fra minst ett internasjonalt anerkjent ratingbyrå eller minst to meglerhus. Krav om rating gjelder ikke for papirer utstedt av offentlig sektor. Ved en investering i ansvarlige lån, kan maksimalt 10% av investeringen ha en rating svakere enn BBB+.

For en mer utfyllende beskrivelse av egenskaper og risiko knyttet til de finansielle instrumenter som fondet direkte eller indirekte kan være eksponert mot vises det til Forvaltningsselskapets til enhver tid gjeldende beskrivelse av egenskaper og risiko ved finansielle instrumenter, se <http://www.danskeinvest.no/compliance>.

2.8 Verdifastsettelse

Grunnlaget for beregningen av andelenes verdi er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpt ikke forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpt ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Videre praktiserer Danske Capital svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Dette innebærer at andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere andelsverdien er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom k ps og salgskurs på underliggende papirer) og valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres andelsverdien opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren er beregnet for å tilsvare gjennomsnittlige handelsomkostninger, og evalueres minimum kvartalsvis.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på www.vff.no

2.9 Investeringsmål

Danske Invest Norsk Obligasjon er et generelt obligasjonsfond. Fondets målsetning er å maksimere avkastningen på et moderat risikonivå. For investor representerer Danske Invest Norsk Obligasjon en måte å få del i den avkastning som ligger i en diversifisert obligasjonsportefølje. Fondets referanseindeks er Oslo Børs 3 år statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondets varighet ligger i intervallet 2-4 år.

Fondet er underlagt Danske Invest SRI-politikk (Socially Responsible Investments). SRI-politikken er ment å sikre at pengene investorene investerer i Danske Invest fond, ikke plasseres i virksomheter som opererer i strid med internasjonalt anerkjente normer for menneskerettigheter, våpenproduksjon, arbeidstakerrettigheter, miljøvern og antikorrupsjon. SRI-politikken beskriver en prosess som bygger på dialog og aktivt eierskap. Avhengig av resultatet fra denne prosessen kan det lede til at enkelte selskaper og finansielle instrumenter utstedt av disse selskapene ville utelukkes fra videre investering for fondet. Se

www.danskeinvest.no for mer informasjon om Danske Invests SRI-politikk og utelukkede selskaper.

Investeringsstrategi

Meravkastningen søker vi primært å oppnå ved valg av rentekurveplassering, varighetsavvik og fordeling på segmenter samt obligasjonsvalg.

Investeringsbegrensninger

Fondet er et såkalt nasjonalt fond som ikke oppfyller alle de alminnelige investeringsbegrensninger i lov om verdipapirfond. Fondet kan fravike bestemmelsene i verdipapirfondloven §§ 4-6, 4-8 og 4-9.

Fondet har samtykke til å fravike vpfl. § 4-6. Samtykket innebærer at inntil 100 prosent av fondets eiendeler kan plasseres i andre finansielle instrumenter. Fondets midler som plasseres i omsetlige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd kan bare plasseres i omsetlige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av staten, statsforetak, kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner samt i bank- og termininnskudd i norske forretnings- og sparebanker. Fondets midler kan også plasseres som andeler i andre verdipapirfond.

Fondet har særskilt samtykke fra tilsynsmyndigheten til å fravike verdipapirfondloven § 4-8 tredje ledd ved at fondets midler kan plasseres 100 prosent i én utstedelse av omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som er utstedt av den norske stat.

Fondet har særskilt samtykke fra tilsynsmyndigheten til å fravike verdipapirfondloven § 4-9 første ledd annet punkt ved at fondets plasseringer kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene fra én og samme utsteder. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og pengemarkedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

Forvaltningsselskapet kan på vegne av fondet bruke derivater i forvaltningen. Formålet med derivatbruken er å effektivisere forvaltningen og skal være i henhold til modellen som Verdipapirfondenes forening har fastsatt for ikke-risikookkende derivatstrategier i rentefond. Bruken av derivater vil inngå i fondets øvrige risikoberegninger og rammene for disse.

Fondet har ingen lånefullmakter.

2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

	Til fondet	Til distributør/ forvalter	Samlet
Ved tegning	0 %	Inntil 0,2 %	Inntil 0,20 %
Ved innløsning	0 %	Inntil 0,05 %	Inntil 0,05 %

Forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskapet er inntil 0,5%.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader og kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, er inkludert i forvaltningsprovisjonen. Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

2.11 Avkastning

Fondets avkastning siste halvår, og hver enkelt år siste ti år eller hvert enkelt år siden fondet ble opprettet, samt annualisert avkastning siste fem år og siste 10 år eller antall hele år siden fondet ble opprettet, fremgår av fondets faktaark som er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.

Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets avkastning kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler derfor vil avhenge av de eksakte tidspunktene for tegning og innløsning av andeler.

3 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDETS DEPOTMOTTAKER

3.1 Depotmottaker

Danske Bank, filial av Danske Bank AS
Forretningskontor: Søndre gate 15, 7011 Trondheim

3.2 Selskapsform etc

Selskapsform: Norskregistrert utenlandsk foretak
Organisasjonsnummer: 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank

4 ANDRE OPPLYSNINGER

4.1 Skatteregler

Generell informasjon:

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i verdipapirfond. Regler og praksis på skatterettens område er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden.

Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Fondet:

Fondet beskattes etter Fritaksmetoden. Dette innebærer at fondet er fritatt for beskatning av aksjeinntekter innvunnet i EØS-området, med unntak av 3 % av skattemessig gevinst på utbytte som skal inntektsføres og beskattes. Det samme gjelder for realiserte aksjekursgevinster innvunnet utenfor EØS området, mens utbytte innvunnet utenfor EØS er skattepliktig. Renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer beskattes med 28 prosent.

Et rentefond vil normalt utdele den skattemessige avkastningen til andelseier slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon. Aksjefond vil normalt ikke komme i skatteposisjon fordi skattepliktige inntekter normalt vil være lavere enn fondets kostnader. Kombinasjonsfond beskattes som aksjefond. Kombinasjonsfond som også har en vesentlig andel av porteføljen i rentebærende verdipapirer, kommer vanligvis i skatteposisjon. Dersom fondet investerer i andre fond som faller utenfor Fritaksmetoden, kan det påløpe skatt i fondet. Verdipapirfondene er fritatt for formuesskatt.

Andelseiere – personer med skatteplikt til Norge:

Personlige andelseiere i rentefond beskattes med 28 prosent for realiserte kursgevinster og renteinntekter og det innrømmes fradrag for realiserte kurstap. Personlige andelseiere i

aksjefond beskattes etter Aksjonærmodellen. Etter denne modellen skal realiserte kursgevinster og utbytte fra fondsandeler beskattes med 28 prosent ved realisasjon og det innrømmes fradrag for tap. Før beskatning skal det trekkes fra et skjermingsfradrag på investert kapital, beregnet ut fra en skjermingsrente som fastsettes og gjøres gjeldende årlig.

Skjermingsrenten tilsvarende avkastningen etter skatt for 3 måneders norske statskasseveksler og den akkumuleres for hvert år andelene eies. Utnyttelse av skjermingsrenten forutsetter at andelene innløses med gevinst, og full utnyttelse av skjermingsrente forutsetter at samlet gevinst i eierperioden overstiger samlet skjermingsrente i eierperioden. Ubenyttet skjermingsrente på noen andeler kan ikke overføres til andre andeler. Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter 'først inn - først ut prinsippet' (FIFO) som innebærer at de først tegnede andelene skal innløses først.

Andeler i verdipapirfond er gjenstand for formuesskatt som per i dag kan utgjøre inntil 1,1 % av verdien.

Andelseiere - selskaper med skatteplikt til Norge:

Andelseier som er selskap tilsvarende selskapsaksjonærer og beskattes etter Fritaksmetoden. Med selskaper menes aksjeselskaper og selskaper som er likestilt med aksjeselskaper. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av Fritaksmetoden.

Andelseiere - for andelseier med skatteplikt til utlandet:

Utenlandske andelseiere

Fysiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i EØS land

Fysiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i EØS kan bli skattepliktig for utbytte og gevinst ved realisasjon av andeler både i Norge og bostedslandet ifølge intern rett i det enkelte land. Skatteavtalen vil i så fall avgjøre hvilket land som har rett til å beskatte inntekten og si hvordan eventuell dobbeltbeskatning skal unngås.

Utbytte fratrukket skjermingsfradrag vil være kildeskattepliktig til Norge etter interne norske regler med en sats på 25%. Dersom den relevante skatteavtalen medfører en lavere skattesats (normalt redusert til 15%), vil denne gjelde. Fradrag for skjerming må kreves av den enkelte andelseier ved inntektsårets utgang. Dersom det er trukket for meget i kildeskatt må det søkes om refusjon ned til skatteavtalesatsen. Dobbeltbeskatning unngås normalt ved at det gis fradrag for kildeskatt betalt i Norge i hjemlandet.

Juridiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i EØS land

Juridiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i EØS land kan bli skattepliktig for utbytte og gevinst ved realisasjon av andeler både i Norge og det landet de er hjemmehørende i, etter intern rett i det enkelte land. Skatteavtalen vil i så fall avgjøre hvilket land som har rett til å beskatte inntekten og si hvordan eventuell dobbeltbeskatning skal avverges.

Utbytte utdelt av et norsk aksjefond til aksjeselskap mv hjemmehørende i EØS og som omfattes av "Fritaksmodellen" er ikke gjenstand for beskatning i Norge.

Selv om utbyttet ikke er skattepliktig i Norge, må det ofte trekkes 25% kildeskatt evt. lavere sats angitt i den relevante skatteavtalen. For å unngå å måtte trekke 25% kildeskatt, må fondet ha sikker kunnskap om at den som står oppført som eier av andelen er den virkelige rettighetshaveren til andelens utbytte skattemessig sett. I forhold til fritaksmetoden må det også godtgjøres at andelseieren er et selskap mv. som omfattes av fritaksmetoden.

Dersom det er trukket for mye i kildeskatt må det søkes om refusjon ned til angjeldende kildeskattesats i den relevante skatteavtalen. I de tilfellene hvor det skal trekkes kildeskatt i

Norge avverges dobbeltbeskatning normalt ved at andelseier får fradrag for skatten betalt i Norge i hjemlandet.

Fysiske andelseiere og juridiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i land utenfor EØS

Fysiske andelseiere og juridiske andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i land utenfor EØS vil bli trukket kildeskatt med 25% på utbytte, eller eventuelt lavere sats hvis dette fremkommer av skatteavtalen med vedkommende andelseiers hjemstat.

4.2 Markedsføring

Det drives ikke aktiv markedsføring utenfor EØS-området av de verdipapirfond som forvaltes av Danske Capital AS.

4.3 Klagesaker

Finansklagenemnda er et bransjebasert utenrettslig tvisteløsningsorgan som har som hovedformål å behandle tvister som oppstår mellom finansforetak og deres kunder innenfor tjenesteområdene forsikring, bank, finans og verdipapirfond.

Nemnda er et uavhengig organ med et fast sekretariat bestående av jurister. Forutsetningen for at en klage skal tas opp til behandling i nemnda, er at klager på forhånd har tatt saken opp med Danske Capital AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelseier. Men, hvis tvisten ikke løses, vil saker bli lagt fram til behandling i selve nemnda. Klager til nemnda skal være skriftlige. Saksbehandlingen er gratis.

Styret i Danske Capital AS erklærer herved at opplysningene i dette prospekt så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Styret i Danske Capital AS

Lars Eigen Møller
styrets leder
(sign.)

Kurt Hangaard
nestleder
(sign.)

Henrik T. Rye Petersen
(sign.)

Frode Ekeli
(sign.)

Kai Gjesdal Henriksen
(sign.)

Henrik Ruud
(sign.)