

# Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Norge I

*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 (kundehevendelser): 08540 Telefon: 85 40 98 00 Telefaks: 85 40 98 01  
Internettadresse: [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no)  
E-post: [fondene@danskecapital.com](mailto: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 Norge I (t.o.m. 24. oktober 2005 Firstnordic Norge I, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Norge I)  
Fondets stiftelsesdato: 2. desember 1993.  
Fondets organisasjonsnummer: NO 968 127 799.

### 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](http://www.danskeinvest.no)

### 2.5 Andelseierregister

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), post boks 4, 0051 Oslo.95

### 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 1 000,- 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 ASA eller andre med særskilt tillatelse fra forvaltningsselskapet.

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

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>.

## **2.7 a Fondets risikoprofil**

Fondet har en sammensetning som i stor grad reflekterer totalmarkedet i Norge. Hovedtyngden av midlene investeres i et bredt utvalg av de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å oppnå en størst mulig risikojustert meravkastning relativt til fondets referanseindeks, Fondsindeksen ved Oslo Børs. Fondets risiko vil over tid ikke avvike vesentlig fra tilsvarende mål for aksjemarkedet generelt.

Inntil 10 % av midlene kan investeres i unoterte verdipapirer. Fondets midler kan også plasseres i tegningsretter, opsjons- og terminkontrakter, samt pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd.

## **2.8 Verdifastsettelse**

Andelenes verdi beregnes regelmessig 5 ganger i uken etter børs slutt og kunngjøres gjennom Oslo Børs Informasjon AS i en rekke norske aviser og på [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no). Grunnlaget for beregningen av andelenes verdi er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpt ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

## **2.9 Investeringsmål**

Danske Invest Norge I er et generelt aksjefond for investeringer i norske verdipapirer, med hovedvekt på aksjer i større børsnoterte selskaper. Fondets målsetning er over tid å gi en størst mulig risikojustert meravkastning relativt til fondets referanseindeks - Fondsindeksen på Oslo Børs. Fondets risiko vil over tid ikke avvike vesentlig fra tilsvarende mål for aksjemarkedet generelt.

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](http://www.danskeinvest.no) for mer informasjon om Danske Invests SRI-politikk og utelukkede selskaper.

## **Investeringsstrategi**

Fondet plasserer midler i undervurderte aksjer basert på en systematisk prosess der sentrale faktorer for aksjens prising og risiko blir vurdert.

## **Investeringsbegrensninger**

Fondets midler er vedtektsmessig begrenset til investeringer i norske verdipapirer. Inntil 10 % av midlene kan investeres i unoterte verdipapirer. Fondets midler kan også plasseres i tegningsretter, opsjons- og terminkontrakter, samt pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd.

Forvaltningsselskapet kan på vegne av fondet inngå opsjons- og terminkontrakter med egenkapitalinstrumenter og egenkapitalindekser som underliggende. Formålet med opsjons- og terminhandelen er verdisikring og posisjonstaking. Posisjonstaking vil dog være begrenset til kjøp/salg av opsjoner og terminer notert på Oslo Børs med det formål å oppnå økt avkastning på porteføljen. Dette vil i enkelte tilfeller gi lavere omkostninger, samt i perioder gjøre porteføljen mer likvid.

Risikoprofilen knyttet til opsjons- og terminhandel er moderat. Maksimalt 10 prosent av fondets markedsverdi kan plasseres i opsjoner og terminer. Fondets totale eksponering knyttet til opsjoner og terminer skal sammen med fondets øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital. Maksimalt 20 prosent av fondets markedsverdi kan stilles som sikkerhet overfor opsjonssentral. Fondets totale eksponering knyttet til derivater beregnes daglig på markedsmessig grunnlag.

Fondet har ingen lånefullmakter.

## 2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

	Til fondet*	Til distributør/ forvalter	Samlet
Ved tegning	Inntil 0,2 %	Inntil 1,8 %	Inntil 2,0 %
Ved innløsning	Inntil 0,2 %	Inntil 0,1 %	Inntil 0,3 %

\*Provisjon til fondet skal dekke direkte henførbare omkostninger knyttet til andelseiers inn- og utgang av fondet. Dersom fondet plasseres i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Danske Capital AS vil det ikke bli belastet tegnings- og innløsningsprovisjon til distributør eller forvalter.

Forvaltningsprovisjonen til forvaltningsselskapet er inntil 2,0%

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](http://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.)