

# Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Horisont 80

*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 4. oktober 2013*

*Oppdatert av administrasjonen 1. januar 2014*

## 1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSKAPET

### 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](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 Lyngby  
Stilling: Danske Capital, København

Frode Ekeli  
Montebelloveien 6 - 3080 Holmestrand  
Stilling: Danske Bank

*Varamedlem:*

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 AS

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 Horisont 80

Fondets stiftelsesdato: 19.05.2011

Fondets organisasjonsnummer: 997 020 170

.

### 2.2. Vedtekter

Vedtektene for fondet er tilgjengelig på [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no).

### 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), postboks 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 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 den er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra 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.

For andelseiere som tegner via en forvalter, jft Forskrift om forvalterregistrering, gjelder andre regler.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kr 5 000,- i fondet. Det kan opprettes spareavtale med tegning på minimum kr 750,- per mnd. i fondet.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjons-kontroll er foretatt). Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet før klokken 00.01.

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

## **2.7 Hvor andeler er notert eller kan omsettes**

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

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

### **2.7 a Fondets risikoprofil**

Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

DI Horisont 80 er et kombinasjonsfond som i all hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond, rentefond eller kombinasjonsfond (både norske og globale fond).

Underfondene som det investeres i kan være både lavrisiko og høyrisiko fond.

Kapitalveiet eksponering i underfond vil være innenfor DI Horisont 80 sine samlede vedtekter.

## **2.8 Verdifastsettelse**

Andelenes verdi beregnes regelmessig 5 ganger i uken og kunngjøres normalt gjennom Oslo Børs 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.

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 kjøps 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](http://www.vff.no)

## **2.9 Investeringsmål**

Formålet for forvaltningen av DI Horisont 80 er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

DI Horisont 80 sin referanseindeks vil være en vektet indeks hvor fondets eksponering i aksjer består av 10 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 10 prosent MSCI World Index, og for fondets eksponering i rentepapirer består av Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 0,25 år (ST1X) med 80 prosent.

Fondet er underlagt Danske Invest sin samfunnsansvarlige investeringspolitikk (SRI-politikk). 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 Invest sin SRI-politikk og utelukkede selskaper.

### **Investeringsstrategi**

Fondets investeringsstrategi er både å aktivt å fordele kapitalen mellom aksje og rentemarkedet samt innenfor ulike aksje- og rentemarkeder og velge gode aktivt forvaltede underfond og strategier. Fondet vil i hovedsak gjøre sine investeringer i verdipapirfundsandeler i aksjefondet Danske Invest Horisont Aksje, kombinasjonsfondet Danske Invest Horisont Rente Pluss og rentefondet Danske Invest Horisont Rente. Fondets investeringsstrategi med å allokere mellom aksjer og renter vil normalt bli utøvd ved å justere andelen investert i disse tre fondene. Fondets investeringsstrategi med å allokere innenfor ulike aksje- og rentemarkeder samt velge gode aktivt forvaltede underfond og strategier vil normalt bli utført innenfor hhv Danske Invest Horisont Aksje, Danske Invest Horisont Rente Pluss og Danske Invest Horisont Rente.

DI Horisont 80 vil i en normalposisjon være investert i 80 prosent aksjer og 20 prosent i renter. DI Horisont 80 kan være investert i intervallene 60- 100 prosent i aksjer og 0 - 40 prosent i renter.

### **Investeringsstrategi Danske Invest Horisont Aksje, Danske Invest Horisont Rente Pluss og Danske Invest Horisont Rente**

*Fondets investeringer baseres på Danske Capitals markedssyn og gjøres i de markeder, fond og finansielle instrumenter forvalter mener over tid vil gi høyest mulig relativ avkastning med middels risiko ift fondets indeks.*

*Investeringsprosessen består av tre deler;*

- *Etablering av investeringsunivers*
- *Etablering av markedssyn*
- *Porteføljesammensetning*

#### *Etablering av investeringsunivers*

*Forvaltningsselskapet etablerer et univers av fond og strategier som forvalter skal velge blant.*

*Fondsutvelgelsen til investeringsuniverset baseres på analyser foretatt av en analyseavdeling i Danske Bank, samt vurderinger foretatt av forvaltningsselskapet. Analysen til Danske Bank gjøres på basis av både kvantitative og kvalitative faktorer med det mål å finne gode investeringsprodukter innenfor ulike områder og regioner. De fond, og instrumenter, som møter både Danske Bank og Danske Capitals kvalitetskrav og samtidig er investerbare i forhold til fondets vedtekter vil inngå i investeringsuniverset.*

#### *Etablering av markedssyn*

*Danske Capital har et markedssyn for hvordan de ulike investeringsprodukter vil utvikle seg innenfor overordnede regioner og områder. Markedssynet dannes på bakgrunn av analyser utarbeidet innenfor ulike områder i Danske Capital, både i Norge og utlandet. Markedssynet som ligger til grunn for fondets porteføljesammensetning bygger på Danske Capitals markedssyn.*

#### *Porteføljesammensetning:*

*Når fondets investeringsunivers og Danske Capitals markedssyn er etablert vil forvalter fordele fondets midler på ulike underfond og strategier, for å skape høyest mulig avkastning i forhold til fondets investeringsmål.*

*Fondssammensetningen vil i størst mulig grad søke å reflektere Danske Capitals markedssyn innenfor ulike områder. Dette innebærer at det investeres i underfond og strategier forvaltet av Danske Capital der hvor Danske Capital har spisskompetanse og samtidig har gode forvaltningsprodukter. Når forvalter ønsker og invester i produkter hvor*

Danske Capital ikke har egen spisskompetanse, eller ønsker å øke fondets diversifisering innenfor et område ved å investere i flere underfond og strategier, vil det velges fond som forvaltes av andre enn Danske Capital.

Forvalter kan endre fondets sammensetning dersom fondets investeringsunivers endres eller markedssynet endres. Forvalter står fritt til å endre fondets sammensetning innenfor fondets investeringsbegrensninger. I samsvar med verdipapirfondsloven kan fondet ha likvide midler som innskudd i bank. I tillegg kan fondet investere i andre finansielle instrumenter der det er i samsvar med fondets målsetning. En oversikt over de underfond og investeringer som er i bruk i fondet vil fremkomme i beholdningslisten som er vist på [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no).

#### **Viktige investeringsbegrensninger knyttet til Danske Invest Horisont Aksje**

- Fondet vil være investert i verdipapirfondsandeler i norske og internasjonale aksjefond. Andelen "norske aksjer" skal utgjøre mellom 20 og 80 prosent og andelen "internasjonale aksjer" skal utgjøre mellom 20 og 80 prosent. I en normalposisjon vil andelen i norske og internasjonale aksjefond være 50 prosent hver.

#### **Viktige investeringsbegrensninger knyttet til Danske Invest Horisont Rente Pluss**

- Fondets referanseindeks består av 97 prosent renter og 3 prosent aksjer hvorav;
  - 80 prosent er i norske obligasjoner
  - 17 prosent i internasjonale obligasjoner
  - 2 prosent i globale aksjer
  - 1 prosent i norske aksjer
- Fondet har fleksible investeringsrammer og fondets plasseringer kan avvike fra referanseindeks, dog må fondets rentebærende plasseringer alltid utgjøre fra 95% til 99% av den samlede porteføljen
- Minst 95% av fondets eksponering (utover aksjer og global emerging markets) valutasikres til NOK.

#### **Viktige investeringsbegrensninger knyttet til Danske Invest Horisont Rente**

- Fondet vil i en normalposisjon være investert med en andel i norske renter mellom 20 og 100 prosent og en andel i globale renter mellom 0 og 80 prosent.
- Fondet vil også kunne investere inntil 30 prosent av forvaltningskapitalen i andre finansielle instrumenter enn verdipapirfondsandeler.
- Plasseringer i underfondene gjøres i finansielle instrumenter som er utstedt av norske og utenlandske selskaper, myndigheter og institusjoner.
- Derivater kan benyttes til å påvirke rentefølsomheten og kredittrisikoen til fondet. Markedsverdien av derivater inngår i fondets begrensning om eksponering i andre finansielle instrumenter enn verdipapirfondsandeler, som kan utgjøre inntil 30 prosent av forvaltningskapitalen.
- Den utenlandske renteeksponeringen vil i hovedsak være valutasikret til norske kroner.

#### **Investeringsbegrensninger for DI Horisont 80**

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsbegrensninger i verdipapirfondsloven:

Fondet har samtykke til å fravike vpfl. § 6-2 første og andre ledd på den måte at:

- fondet har unntak fra 10-prosentregelen i § 6-2 første ledd slik at 100 prosent av fondets midler kan plasseres i underfond som igjen kan plassere inntil 100 prosent av sine midler i andre underfond

- fondet har unntak fra 30 prosentregelen i § 6-2 andre ledd og kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i norske non-UCITS fond

Fondet har samtykke til å fravike likviditetskravene i vpfl. § 6-5. Samtykket innebærer at;

- fondets midler kan plasseres i derivater og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på andre markeder enn angitt i vpfl § 6-5 første ledd
- fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i unoterte norske rentebærende finansielle instrumenter, dog begrenset til (i) unoterte pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 6-5 annet ledd, (ii) unoterte obligasjoner og (iii) unoterte sertifikater.

§ 6-6 tredje ledd ved at plassering i verdipapirfondsandeler tilhørende ett og samme verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent både for UCITS fond og for norske non-UCITS fond.

§ 6-9 første ledd nr. 2 ved at fondets plassering kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene fra én og samme utsteder, slik at fondet maksimalt kan eie 100 prosent av én og samme utstedeers pengemarkedsinstrumenter eller obligasjoner. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og pengemarkedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

§ 6-9 første ledd nr. 3 ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme verdipapirfond.

Fondet kan endre sin investeringsstrategi og investere direkte i andre underfond enn Danske Invest Horisont Aksjer, Danske Invest Horisont Rente Pluss og Danske Invest Horisont Rente. Fondet og fondets underfond kan inngå derivatkontrakter, avtaler om opsjons- eller terminkontrakter og bytteavtaler kun dersom fondets samlede risiko og forventet avkastning forblir uendret. Fondet vil i normalt ikke benytte denne muligheten. Det vises til fondets vedtekten for detaljert informasjon knyttet til investeringsbegrensingene i fondet.

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales ikke til andelseierne.

## 2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

|                | Til fondet | Til distributør | Samlet        |
|----------------|------------|-----------------|---------------|
| Ved tegning    | 0 %        | Inntil 0,80 %   | Inntil 0,80 % |
| Ved innløsning | 0 %        | 0 %             | 0 %           |

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Forvaltningsgodtgjørelsen er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Fondet kan investere i underfond som også belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet fondet og i underfondene utgjør maks 1,60 % pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Capital mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond skal tilfalle fondet og skal medregnes i fast forvaltningsgodtgjørelse angitt ovenfor. Andeler i fondet som ikke eies et helt kalenderår kan bli belastet en fast

forgodtgjørelse utover denne sats. Oppjustering av fast forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

I tillegg til fast forvaltningsgodtgjørelse beskrevet ovenfor kan noen utenlandske underfond belastes variable kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsavgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne, operasjonelle kostnader og andre lignende kostnader. Summen av fast forvaltningsgodtgjørelse og et estimat på de variable kostnadene fremgår av fondets nøkkelinformasjon under punktet løpende kostnader.

Foruten de angitte kostnader ovenfor kan fondet også belastes kostnader som fremkommer av vpfl § 4-6, eks transaksjonskostnader, skatt, renter eller ekstraordinære kostnader for å ivareta andelseiernes interesser.

### **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 ingen pålitelig indikator 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 tilsvarer 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 tilsvarer 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:**

### **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 kildekattepliktig 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 kildekatte må det søkes om refusjon ned til skatteavtalesatsen. Dobbeltbeskatning unngås normalt ved at det gis fradrag for kildekatte 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 beskate 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% kildekatte evt. lavere sats angitt i den relevante skatteavtalen. For å unngå å måtte trekke 25% kildekatte, 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 kildekatte må det søkes om refusjon ned til angjeldende kildekatte sats i den relevante skatteavtalen. I de tilfellene hvor det skal trekkes kildekatte 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 kildekatte 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.)