

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Dette prospektet er utarbeidet etter lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 ("verdipapirfondloven") og tilhørende forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011.

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 23.03. 2023

Prospektet er gjeldende fra den dato som kunngjøres på danskeinvest.no.

1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSELSKAPET

1.1 Firma

Danske Invest Asset Management AS
Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo
Forretningskontor: Bryggetorget 4, 0250 Oslo
Telefon (kundehenvendelser): 987 08 540 Telefon: 85 40 98 00 Telefaks: 85 40 98 01
Internettadresse: www.danskeinvest.no
E-post: fondene@danskeinvest.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 styremedlemmer

Morten Rasten, styrets leder
Stilling: Danske Invest Management A/S, Danmark

John Ohlsson, styrets nestleder
Stilling: Danske Invest Management A/S, Luxembourg Branch, Luxembourg

Claus Heimann Larsen
Stilling: Danske Private Equity A/S, Danmark

Varamedlem:

Robert Bruun Mikkelstrup

Stilling: Danske Invest Management A/S, Danmark

Peter Bernstorn

Stilling: Danske Invest Management A/S, Danmark

Andelseiervalgte styremedlemmer

Kirsten Helena Müller

Stilling: Placewise AS, Norge

Anne Marit Standeren

Stilling: Røsnes Eiendom AS, Norge

Varamedlem:

Liv Ingeborg A. Blekkerud

Stilling: QNTM Group, Norge

Administrerende direktør i Forvaltningsselskapet

Elisabeth Nicolaisen

Forvaltningsselskapets revisor

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo

Revisor nr. 980 211 282

1.7 Godtgjørelse

Godtgjørelse til tillitsvalgte og administrerende direktør

Styrets medlemmer mottok i 2022 til sammen 260 000 i godtgjørelse for vervet.

Styremedlemmer som er ansatt i Danske Bank-konsernet mottar ingen styregodtgjørelse.

Samlet godtgjørelse til administrerende direktør i 2022 utgjorde til sammen 2 564 000 kroner. Beløpet omfatter utbetalt lønn og annen godtgjørelse.

Godtgjørelsesordning

Forvaltningsselskapet yter fast og variabel godtgjørelse til ledende ansatte og risikotakere på bakgrunn av en godtgjørelsesordning utformet i henhold til verdipapirfondloven med forskrift.

Variabel godtgjørelse fastsettes på basis av Forvaltningsselskapets, og Danske Invest Asset Management-gruppens, resultater ift budsjett, resultater til fond under forvaltning og parametere som reflekterer foretakets strategiske mål. Ved måling av foretakets resultater skal det tas hensyn til nåværende og fremtidig risiko for forvalteren og fond under forvaltning, samt kostnader knyttet til behov for kapital og likviditet.

Variabel godtgjørelse tildeles av et godtgjørelseskomite som velges av Forvaltningsselskapets styre.

Summen av utbetalt fast og variabel godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte, inkludert resultatavhengig vederlag har i 2022 vært kr 40 761 376.

Samlet godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatte og ansatte med oppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil har i 2022 vært kr 22 916 849.

1.8 Utkontrakterte oppgaver

Forvaltningsselskapet har utkontraktert følgende oppgaver til Danske Bank A/S: Compliance, registreringsoppgaver, visse bokførings-, kontroll- og rapporteringsoppgaver, indre verdiberegning av fondene og oppgaver innenfor IT.

Det er ikke forventet at det vil oppstå interessekonflikter som følge av utkontraktingen. Potensielle interessekonflikter vil identifiseres og håndteres i samsvar med Forvaltningsselskapets rutiner.

Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontrakting av salg og markedsføring av fond til fondsdistributører. Nærmere opplysninger om distributører kan fås ved henvendelse til Forvaltningsselskapet.

1.9 Verdipapirfond forvaltet av Forvaltningsselskapet

Forvaltningsselskapet forvalter følgende hovedkategorier av fond; aksjefond, rentefond og kombinasjonsfond, og innenfor hver kategori forvaltes det ulike fond med ulike mandater. For nærmere opplysninger om hvilke fond Forvaltningsselskapet forvalter, vennligst se Forvaltningsselskapets hjemmeside www.danskeinvest.no eller kontakt Forvaltningsselskapet.

2 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDET

2.1. Fondets navn og stiftelsesdato

Fondets navn: Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon (t.o.m. 24.10.2000 Firstnordic Likviditet II, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Norsk Likviditet Institusjon)

Fondets stiftelsesdato: 4. februar 2000

Fondets organisasjonsnummer: NO 981 582 047

2.2. Vedtekter

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

2.3. Fondets revisor

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo

Revisornr. 980 211 282

2.4 Regnskapsavslutning og årsrapport

Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen april måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år.

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

2.5 Andelseierregister

På oppdrag fra Forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Euronext VPS, post boks 4, 0051 Oslo.

Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter (nominee) føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Forvalteren fører eget underregister over andeler for sine kunder.

2.6 Fondsandelenes art og viktigste karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. 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.

Med samtykke fra Finansdepartementet kan Forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet Forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen - herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overenstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

Likebehandling

Likebehandling av andelseiere er et sentralt prinsipp i verdipapirfondloven og den praksis Forvaltningsselskapet følger. Selskapet har nærmere retningslinjer og rutiner for å sikre likebehandling og forsvarlig forebygging og håndtering av mulige interessekonflikter. Disse skal beskytte alle andelseiere i fondet. Nærmere informasjon om dette kan fås ved henvendelse til Forvaltningsselskapet.

Lovvalg og verneting

Fondet forvaltes i henhold til norsk lov og følger norske vernetingsregler.

2.7 Hvor andeler er notert eller kan omsettes

Kursinformasjon offentliggjøres normalt daglig via Oslo Børs og på en rekke andre nettsted. Kjøp og salg av andeler kan gjøres ved å kontakte Forvaltningsselskapet, Danske Bank A/S eller andre med særskilt tillatelse fra Forvaltningsselskapet.

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

2.8 Verdifastsettelse

Verdifastsettelse og andelsverdi

Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien.

Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse.

Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken (etter hver børsdag).

Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når Oslo Børs er stengt. Helligdagskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og viser hvilke dager de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager. Helligdagskalenderen vil oppdateres ved inngangen til hvert nytt kalenderår.

2.9 Tegning og innløsning

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 3 000 000,- i fondet.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til Forvaltningsselskapet eller til selskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt. Tegningstidspunktet må være innen klokken 15.00 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til Forvaltningsselskapet eller en av selskapets samarbeidende distributører. Innløsningskravet må ha kommet inn til Forvaltningsselskapet innen klokken 15.00 for at samme dags innløsningskurs skal bli lagt til grunn.

Forvaltningsselskapets samarbeidende distributører kan operere med et annet skjæringstidspunkt for når tegnings- og innløsningskrav må være kommet inn for at første kursberegning skal legges til grunn. Nærmere informasjon om dette kan fås ved henvendelse til Forvaltningsselskapet eller distributøren.

Suspensjon av innløsningsretten

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan Forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil Forvaltningsselskapet særlig legge vekt på hensynet til likebehandling av fondets andelseiere.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge Forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

Svingprising

Videre praktiserer Forvaltningsselskapet 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

2.10 Fondets risikoprofil

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon er et UCITS rentefond for forvaltning av kortsiktige midler i det norske rentemarkedet. Med norske rentemarkedet menes rentepapirer som er denominert i norske kroner, uavhengig av hvilke jurisdiksjoner utsteder er underlagt og hvilket marked papirene omsettes i. Fondet har lav renterisiko, med en mål-durasjon på 0,25 år.

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>.

2.11 Investeringsmål mv.

Fondets målsetning er å oppnå en høyest mulig avkastning innenfor sine rammer. For investor representerer Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon en måte å få del i den avkastning som ligger i renteinstrumenter utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner, industriforetak samt finansinstitusjoner. Fondets referanseindeks er Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLWRISK). Fondets referanseindeks gjenspeiler ikke fullt risikoen i fondet.

Investeringsstrategi

Meravkastningen søker vi primært å oppnå ved valg av rentekurveplassering og fordeling på segmenter samt obligasjonsvalg, mens durasjonsavvik typisk vil spille en mer sekundær rolle i investeringspleien.

Endringer av fondets investeringsstrategi innenfor rammen av vedtektene kan vedtas av Forvaltningsselskapets styre gjennom endring av prospektet. Endringer av fondets investeringsstrategi som innebærer endringer av fondets vedtekter reguleres av verdipapirfondlovens § 4-14, som bl.a. krever samtykke fra andelseiermøtet og godkjenning fra Finanstilsynet.

Investeringsbegrensninger

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6.

Fondet har anledning til å investere i norske obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 6-7 tredje ledd. Midlene skal da plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

Fondet har et durasjonsintervall mellom 0 og 0,33 år. Fondet kan plasseres i papirer utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner, industriforetak samt finansinstitusjoner. Fondet vil i lengre perioder kunne ha allokert alle sine investeringer innenfor bare ett eller enkelte av disse segmentene.

Maksimalt 25 % av fondets midler kan plasseres i papirer med flytende rente med gjenværende løpetid over 1 år, og da med maksimal gjenværende løpetid på 3 år. Dette medfører at fondet har lav kredittrisiko.

Fondets gjennomsnittlige vektete løpetid skal være maksimalt 1 år, ihht Verdipapirfondenes Forening's enhver tids gjeldende beregningsmetodikk.

Fondet vil følge kravene til Verdipapirfondenes forenings (VFF) klassifisering av pengemarkedsfond med lav risiko. Dette innebærer at fondet kun vil investere i papirer med tilsvarende kredittkvalitet som Investment Grade. Alle investeringer skal være denominert i NOK. For detaljert beskrivelse av begrensninger se:

<https://vff.no/storage/Bransjenormer/Bransjestandarder/Bransjestandard-for-informasjon-og-klassifisering-av-rentefond-vedtatt-18.12.2017-fotnote-19.09.2018.pdf>

Fondet kan ikke plassere i derivater.

Fondet kan ikke låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl § 6-11.

2.12 Bærekraftige investeringer

Dette fondet er kategorisert som artikkel 8 under Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 av 27. november 2019 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren («Offentliggjøringsforordningen» eller «SFDR») og fremmer miljømessige

og/eller sosiale egenskaper i tillegg til god selskapsstyring gjennom screening, restriksjoner, investeringsanalyser, aktiv beslutningstaking og aktivt eierskap.

Mer informasjon om de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet finnes i SFDR-annekset til dette prospektet.

Når vi investerer andres midler, forplikter vi oss til å opptre i investorenes interesse ved å investere med mål om å levere langsiktig konkurransedyktig avkastning. Ansvarlige investeringer er en integrert del av denne forpliktelsen. Ansvarlige investeringer innebærer å fatte mer velinformerte investeringsbeslutninger gjennom å integrere bærekraftsforhold, -dilemmaer og -risiko, og påvirke utstederne vi investerer i til å bidra til et positivt resultat gjennom aktiv dialog rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå.

Dette fondet følger forvaltningsselskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer, tilgjengelig på [danskeinvest.no](https://www.danskeinvest.no).

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko relaterer seg til ESG-hendelser eller -forhold som i vesentlig grad kan ha en potensiell eller faktisk negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de materialiserer seg.

Sannsynligheten for at en bærekraftsrisiko materialiserer seg, og i hvilken grad den vil kunne påvirke fondets avkastning, vil avhenge av flere faktorer. Selv om de ulike aspektene søkes kartlagt, identifisert og håndtert, kan følgende forhold ha en innvirkning på i hvilken grad bærekraftsrisiko kan påvirke avkastningen til fondene:

- Bærekraftsrisiko er ofte kompleks og sammensatt, noe som kan gjøre det vanskelig å gjennomføre en helhetlig vurdering.
- Bærekraftsrisiko er normalt krevende å kvantifisere og kan være langsiktig i sin natur, og sannsynligheten for at risikoen materialiserer seg vil også avhenge av investors tidshorisont.
- Bærekraftsrisiko som f.eks. skyldes klimaendringer, politiske handlinger, samfunnets forventninger, forbrukernes etterspørsel eller teknologisk utvikling kan drives av megatrender som har et stort omfang eller oppstår i uventet tempo, hvilket nødvendigvis ikke fullt ut gjenspeiles når investeringsbeslutningene tas.
- Mangel på tilstrekkelig og/eller standardisert ESG data kan gjøre det vanskelig å avdekke all bærekraftsrisiko, eller medføre at man baserer investeringsbeslutninger på feil grunnlag.
- Vurderinger av bærekraftsrisiko kan være upresise, hvilket kan føre til at fondet foretar investeringer som eksponeres for større bærekraftsrisiko enn forventet, går glipp av investeringsmuligheter eller kjøper/selger på et lite optimalt tidspunkt.
- Påvirkningen av bærekraftsrisiko kan være større i kombinasjon med annen risiko, herunder markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko, risiko knyttet til vekstmarkeder, nye markeder, aktiv forvaltning, porteføljekonsentrasjon og skatter/avgifter.

Fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper (artikkel 8-fond under SFDR) vil normalt kunne anses for å ha lavere eksponering for bærekraftsrisiko som en følge av investeringsstrategien og prosessene som følges. Slike fond vil imidlertid kunne underprestere sammenlignet med fond uten tilsvarende bærekraftsegenskaper som følge av et potensielt mer begrenset investeringsunivers.

Integrering av bærekraftsrisiko

I samsvar med retningslinjene for ansvarlige investeringer, integreres bærekraftsrisiko sammen med annen risiko når forvalterne tar investeringsbeslutninger. Bærekraftsrisiko

innlemmes i investeringsprosessen som en del av vårt forvaltningsansvar overfor investorene for å søke å identifisere bærekraftsforhold som potensielt kan utgjøre en risiko og derved påvirke avkastningen på en investering. Basert på ESG-analyser og ESG-data blir bærekraftsrisiko systematisk identifisert og vurdert sammen med andre relevante risikoaspekter.

Investeringsuniverset screenes for å søke å identifisere bærekraftsrisiko knyttet til potensielle porteføljeinvesteringer, med henblikk på gjeldende regelverk, bransjerutiner, internasjonale normer og frivillige rammeverk for samfunnsansvar. Basert på forvalters vurderinger og dialog med selskapene vil investeringer i en utsteder fra tid til annen kunne reduseres eller begrenses, i en spesifikk investeringsstrategi eller på tvers av flere strategier.

I tillegg til de generelle prinsippene i retningslinjene for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko, fremmer dette fondet miljømessige og/eller sosiale egenskaper (artikkel 8-fond i henhold til SFDR).

Bærekraftsrelaterte aspekter kan dermed påvirke en beslutning om enten å kjøpe eller øke en vektning, beholde en vektning, selge eller redusere en vektning, med henblikk på å fremme disse egenskapene.

Fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper, eller som oppfyller bærekraftige investeringsformål

Fondet fremmer miljømessige, sosiale og bærekraftsrelaterte forhold gjennom dialog med utstedere rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå, samarbeid med andre investorer, hvis relevant, og stemmegivning ved generalforsamlinger (for aksjebaserte investeringer). Dette gjør det mulig for fondene å legge listen høyere for selskapsstyring og bærekraft innenfor områder som for eksempel utslipp, energi, biologisk mangfold, vann, avfall, sosialt ansvar, ansatteforhold, menneskerettigheter og antikorrupsjon.

I tillegg benyttes screening som et verktøy for å søke å identifisere utstedere med skadelig miljøpraksis, ved å for eksempel bidra til klimaendringer, tap av biologisk mangfold eller forurensning, eller utstedere som utviser en utilfredsstillende sosial praksis rundt menneskerettighetsspørsmål og ansattes rettigheter.

I hvilken grad fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes overvåkes regelmessig og rapporteres i årsrapporten som del av fondets periodiske rapportering. Aktiviteter som gjelder eierskap og restriksjoner er beskrevet på nettstedet.

Tabellene nedenfor beskriver prosessen for ansvarlige investeringer for dette fondet.

	Utvidede bærekrafts-standarder	Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet	Redusert deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter	Utsteders innvirkning på bærekraftsforhold	
				Aktivt eierskap	Stemme-givning
Equity					
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	X	X	X	X	X
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	X	X	X	X	X
Danske Invest Norge Vekst	X	X	X	X	X
Danske Invest Norge I	X	X	X	X	X
Danske Invest Norge II	X	X	X	X	X
Solutions					
Danske Invest Horisont 20	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont 35	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont 50	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont 65	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont 80	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont Aksje	X	X	X	X	X
Danske Invest Horisont Rente	X	X	X	X	
Credit					
Danske Invest Norsk Likviditet I	X	X	X	X	
Danske Invest Norsk Likviditet II	X	X	X	X	
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	X	X	X	X	
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	X	X	X	X	
Danske Invest Norsk Obligasjon	X	X	X	X	
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	X	X	X	X	

Du finner mer informasjon om datakildene og metodikken som benyttes på danskeinvest.no.

Investeringsrestriksjoner

Tabellen nedenfor viser investeringsrestriksjonene som gjelder for dette fondet, som nærmere beskrevet i SFDR-annekset til dette prospektet.

Utvidede bærekrafts-standarder	Redusert deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter						Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet			
	Alkohol	Kontroversielle våpen	Gambling	Militært utstyr	Pornografi	Tobakk	Fossilt brensel	Torvkraft-produksjon	Tjæresand	Termisk kull
✓		✓				✓		✓	✓	✓

Du finner mer informasjon om definisjoner av investeringsrestriksjoner, aktiviteter, kriterier og terskler som gjelder for forvaltnings-selskapet på danskeinvest.no.

Restriksjonskriteriene våre gjelder ikke for eventuelle investeringer i strukturerte produkter, derivater og fond utenfor Danske Invest-familien.

2.13 Andelsklasser

Følgende andelsklasser er tilgjengelig for handel for investorer som har eller anskaffer andeler i fondet til en kostpris angitt i tabellen:

Andelsklasser	Valuta	Minste tegningsbeløp
A	NOK	3 000 000

B	NOK	10 000 000
C	NOK	50 000 000
D	NOK	100 000 000
G	NOK	3 000 000 000

Styret i forvaltningsselskapet har anledning til å aktivere ytterligere andelsklasser, i henhold til den oppstilling over andelsklasser som er angitt i vedtektene til fondet. Slik aktivering vil finne sted etter forutgående kunngjøring på danskeinvest.no samt innføring av nye prospekter.

Andelsklassene har differensierte kostnader, jf. punkt O.

Forvaltningsselskapet vil én gang årlig gjennomføre en beregning av sum kostpris av den enkelte andelseiers andeler, og flytte andelsverdien over i den andelsklasse med lavest forvaltningsavgift hvor andelseiers sum kostpris tilfredsstiller minstekravet. Slik beregning vil gjennomføres innen utløpet av tredje kvartal, og flytting av andelsverdi til annen andelsklasse vil registreres og meddeles andelseier så snart som mulig etter at beregningen gjennomføres.

2.14 Vederlag og kostnader

Andelseier betaler følgende provisjoner:

	Til fondet	Til distributør/ forvalter	Samlet
Ved tegning	0 %	0 %	0 %
Ved innløsning	0 %	0 %	0 %

Forvaltningsprovisjonen til Forvaltningsselskapet er forskjellig for de forskjellige andelsklasser:

Andelsklasse A: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,20 %.
 Andelsklasse B: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,14 %.
 Andelsklasse C: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,12 %.
 Andelsklasse D: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,10 %.
 Andelsklasse E: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,08 %.
 Andelsklasse F: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,07 %.
 Andelsklasse G: årlig forvaltningsgodtgjørelse på 0,04 %.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningsprovisjonen, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter vpfl. § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottaker avtales særskilt hvert år.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av Forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Forvaltningsprovisjon beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag. Forvaltningsselskapet er forpliktet til å dekke andre direkte kostnader for fondet med unntak av skattekostnaden.

Ved utlån av finansielle instrumenter tilfaller alle inntekter fondet etter fratrukk for kostnader knyttet til administrasjon og gjennomføring av utlånene.

2.15 Avkastning

Oppdatert informasjon om 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. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjons-leverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

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

Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler.

Skatteregler for fondet

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivat) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget.

Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget.

Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.

Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Skatteregler for andelseiere

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. For utdeling fra verdipapirfondet er det aksjeandel pr. 1 januar i utdelingsåret som skal legges til grunn. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen pr. 1 januar i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn - først ut"- prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Personlige andelseiere i verdipapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrukk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt.

Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i skattefastsettingssåret. For 2022 verdsettes aksjeandelen i verdipapirfond til 75 % av aksjeandelens verdi.

Skatteregler for selskap med skatteplikt til Norge

Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet.

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Realiserte gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skatteregler for andelseiere med skatteplikt til utlandet

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Skatteregler - endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

Innberetning av skatteopplysninger

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

4.2 Markedsføring

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring. Nærmere opplysninger om distributører kan fås ved henvendelse til Forvaltningsselskapet.

Fondet kan ikke markedsføres eller distribueres direkte eller indirekte til investorer som er underlagt USAs jurisdiksjon. Dette gjelder blant annet investorer som er bosatt eller er skattepliktig i USA.

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 Forvaltningsselskapet uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelseier. 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 Forvaltningsselskapet 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.

Godkjent av styret i Forvaltningsselskapet (dato) 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder
(sign.)

Elisabeth Nicolaisen

(sign.)

[Claus Heimann Larsen](#)

(sign.)

Anne Marit Standeren

(sign.)

Kirsten Helena Müller

(sign.)

Danske Invest

Norsk Likviditet Institusjon

Dette fondet:
 Fremmer egenskaper vedrørende miljø eller sosiale forhold, men har ikke en bærekraftig investering som sitt formål

Fondet investerer ikke i bærekraftige investeringer, slik definert under SFDR

Fondet investerer delvis i bærekraftige investeringer

I aktiviteter som er miljømessig bærekraftige, slik definert under EUs taksonomi

I aktiviteter som ikke er miljømessig bærekraftige, slik definert under EUs taksonomi

Har bærekraftige investeringer som sitt formål. Bærekraftige investeringer skal forstås som investeringer i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt formål, under forutsetning av at investeringen ikke gjør vesentlig skade på noen miljømessige eller sosiale formål og at selskapene det investeres i følger praksis for god selskapsstyring

I aktiviteter som er miljømessig bærekraftige, slik definert under EUs taksonomi

I aktiviteter som ikke er miljømessig bærekraftige, slik definert under EUs taksonomi

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Ekskluderinger Fondet ekskluderer utstedere som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftstandarder
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter

Aktivt eierskap Fondet søker å påvirke utstederes innvirkning på bærekraftsforhold gjennom dialog rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes for å måle oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet?

- «Utvidede bærekraftstandarder» måles ut fra antall utstedere som ekskluderes på dette grunnlaget
- «Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet» måles ut fra antall utstedere som ekskluderes på dette grunnlaget
- «Redusert deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter» måles ut fra antall utstedere som ekskluderes på dette grunnlaget
- «Utstederes innvirkning på bærekraftsforhold» måles ut fra antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp

Bærekraftsindikatorer måler i hvilken grad de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Flere detaljer om metodikk og bærekraftsindikatorer er tilgjengelig på danskeinvest.no.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet anvender en aktiv strategi for å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

«Utvidede bærekraftstandarder» er integrert i investeringsstrategien ved ekskludering av utstedere som:

- er involvert i aktiviteter eller har en atferd som har vesentlige negative konsekvenser

Investeringsstrategier veileder investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsformål og risikotoleranse.

og/eller som i betydelig grad er til skade for bærekraftige investeringsformål,

- på andre måter viser at de har svak bærekraftspraksis,
- ikke har minimumsmekanismer for å sikre miljømessige og sosiale hensyn.

Eventuelle ekskluderinger kan komme som en følge av vurderinger foretatt gjennom en proprietær screeningmodell. Modellen kan f.eks. ekskludere enkelte utstedere med negativ effekt på klima og biologisk mangfold, andre skadelige miljøaktiviteter, ulovlig skattepraksis, lave standarder for arbeidsforhold mv.

«Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet» betyr å begrense investeringer i utstedere som er involvert i termisk kull, tjæresand og torvkraftproduksjon, med mindre de har en troverdig endringsplan.

«Redusert deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter» utgjør en etisk tilleggsfaktor til de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet. I henhold til denne restriksjonen ekskluderes utstedere som er involvert i tobakk og/eller kontroversielle våpen fra investeringsuniverset.

Mer informasjon om investeringsrestriksjonene er tilgjengelig på danskeinvest.no.

Det inntas en aktiv tilnærming til samhandling med utstedere ved å integrere faktoren «utstedernes innvirkning på bærekraftsforhold» og fondet forplikter seg dermed til dialog med utstedere rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå.

Hvilke forpliktelser ligger i investeringsstrategien når det skal velges investeringer som bidrar til at man oppnår de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet?

- «Utvidede bærekraftstandarder»: Fondet ekskluderer utstedere som er oppført på denne restriksjonslisten, med unntak av beholdninger som fanges opp av unntakene under «Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet». Slike beholdninger kan komme inn i porteføljen hvis det er lagt frem tilstrekkelig dokumentasjon på en troverdig endringsplan.
- «Reduksjon av aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet»: Fondet ekskluderer utstedere som er involvert i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet i henhold til definisjonene og tersklene som er angitt for slike utstedere i retningslinjene for ansvarlige investeringer som fondet følger (*Responsible Investment Instruction*), med mindre det foreligger en troverdig endringsplan.
- «Redusert deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter»: Fondet ekskluderer utstedere som er involvert i aktiviteter og sektorer knyttet til tobakk eller kontroversielle våpen i henhold til definisjonene og tersklene som er angitt for slike utstedere i retningslinjene for ansvarlige investeringer.
- «Utstedernes innvirkning på bærekraftsforhold»: Fondet forplikter seg til å engasjere seg rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå.

Retningslinjene for ansvarlige investeringer er tilgjengelige på danskeinvest.no.

Hvordan benyttes denne strategien på løpende basis i investeringsprosessen?

Fondet integrerer de angitte miljømessige og/eller sosiale egenskapene samt praksis for god selskapsstyring gjennom en forpliktelse til å søke å systematisk identifisere og integrere bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen. Miljømessige og/eller sosiale faktorer og god selskapsstyring kan derfor påvirke beslutningen om enten å kjøpe eller øke en vektning, beholde vektning eller å selge seg ned eller redusere en vektning for å fremme de angitte egenskapene.

Prinsippene fremmes innenfor begrensningene som følger av fondets investeringsmål.

I hvilken grad de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet oppnås, overvåkes regelmessig og rapporteres i årsrapporten som del av fondets periodiske rapportering. Aktiviteter som gjelder eierskap og restriksjoner er beskrevet på nettstedet.

Detaljert informasjon om overvåkning og implementering av strategien er tilgjengelig på danskeinvest.no.

Hvilket minimum reduksjonsnivå gjelder for å redusere investeringer foretatt for denne investeringsstrategien ble iverksatt?

Fondet forplikter seg ikke til et minimum reduksjonsnivå for å redusere investeringer som ble foretatt før investeringsstrategien ble iverksatt. Fondet har imidlertid investeringsrestriksjoner, og det eventuelle reduksjonsnivået er avhengig av svingninger i markedsverdi og andre faktorer.

Hvilke retningslinjer foreligger for å vurdere god selskapsstyring i selskapene det investeres i?

Forvaltningsselskapets retningslinjer for aktivt eierskap er grunnlaget for å vurdere utstedernes praksis for selskapsstyring. I henhold til disse retningslinjene er hensynet til god selskapsstyring en integrert del av investeringsprosessen til fondet, både når det gjelder valg av investeringer og forvaltning av disse i porteføljen. God selskapsstyring

God selskapsstyring inkluderer sunne ledelsesstrukturer og medarbeiderforhold, rettfærdige lønnsvilkår og overholdelse av skatteregler.

blant utstederne er en sentral parameter i denne prosessen.

Forvalterne har et mål om - i samsvar med retningslinjene for aktivt eierskap - å være en aktiv eier og påvirke utstedere direkte gjennom dialog rundt vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå.

Retningslinjene for aktivt eierskap er tilgjengelige på danskeinvest.no.

Hvor kan jeg finne mer informasjon om investeringsstrategien?

Du finner mer informasjon om investeringsstrategien på danskeinvest.no.

Hva er minsteandelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi?

De underliggende investeringene i fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Selv om fondet kan investere i aktiviteter som er miljømessig bærekraftige, basert på andre kriterier relevante for egenskapene som fremmes, er slike investeringer i seg selv ikke avgjørende for å oppfylle de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

«Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Tar dette finansielle produktet hensyn til de vesentlige negative konsekvensene på bærekraftsområdet?

Ja

Nei

Vesentlige negative konsekvenser er den mest sentrale negative virkning investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljø, sosialt ansvar og ansatteforhold, respekt for menneskerettigheter og anti-korrupsjon.

Er en spesifikk indeks valgt som referanse for å vurdere om dette fondet er innrettet etter de miljømessige eller sosiale egenskapene som det skal fremme?

Referanseindeksen er en generell markedsindeks. Den representerer investeringsuniverset og er ikke innrettet etter de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fondet fremmer.

Referanseindekser er indekser som brukes til å måle om finansielle produkter oppnår de miljømessige eller sosiale egenskapene de fremmer.

Kan jeg finne mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon ligger på danskeinvest.no.