

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Norsk Likviditet 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.

*Prospektet er vedtatt av styret 5. september 2018
Oppdatert av administrasjonen 1. juli 2019*

1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSKAPET

1.1 Firma

Danske Invest Asset Management AS
Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo
Forretningskontor: Bryggetorget 4, 0250 Oslo
Telefon (kundehevendelser): 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:

Morten Rasten, styrets leder
Galionsvej 1, 2-32 - DK - 1437 København
Stilling: Danske Invest Management A/S, København

Nikoline Voetmann,
Wienervej 17, DK - 2830 VIRUM
Stilling: Danske Invest Management A/S, København

Stig Helberg
Skyåsvegen 29 - 7045 Trondheim
Stilling: Danica, Norge

Varamedlem:

Robert Bruun Mikkelstrup
Havbovej 27 - DK - 2765 Vallensbæk Strand
Stilling: Danske Invest Management A/S, Danmark

Andelseiervalgte:

Kirsten Helena Müller
Langåsveien 4 B - 0880 Oslo
Stilling: RiksTV AS, Norge

Anne Marit Standeren
P. T. Mallingsvei 31 - 0286 Oslo

Varamedlem:

Liv Ingeborg A. Blekkerud
Tømtebakken 6 B - 1396 Billingstad
Stilling: Verdane Capital Advisors AS, Norge

Godtgjørelse til styrets medlemmer var for 2018 kr 100.000,-.
Styremedlemmer som er ansatt i Danske Bank-konsernet mottar ingen styregodtgjørelse.

Administrerende direktør i Danske Invest Asset Management AS

Lone Larsson Hestnes,
Sikveien 7 - 1481 Hagan

Administrerende direktør hadde en fast årlig godtgjørelse i 2018 på kr. 1.858.000.

Selskapets revisor

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo
Revisornr. 980 211 282

Godtgjørelsesordning

Danske Invest Asset Management AS 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 Danske Invest Asset Management AS', 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 Danske Invest Asset Management AS' styre.

Summen av utbetalt fast og variabel godtgjørelse til forvalterens ansatte, inkludert resultatavhengig vederlag har i 2018 vært kr. 40.066.655.

Samlet godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte og ansatte med oppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil har i 2018 vært kr. 26.876.851

1.7 Utkontrakterte oppgaver

Danske Invest Asset Management AS har utkontraktert følgende oppgaver til Danske Bank A/S: Compliance, registreringsoppgaver, visse bokførings-, kontroll- og rapporteringsoppgaver, indre verdiberegning av fondene og oppgaver innenfor IT. Videre har selskapet utkontraktert enkelte oppgaver knyttet til risikostyring til Danske Invest Management A/S.

1.8 Verdipapirfond forvaltet av Danske Invest Asset Management AS

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 (t.o.m. 1.9.2000 Firstnordic Norsk Likviditet I, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Norsk Likviditet I)

Fondets stiftelsesdato: 2. desember 1993

Fondets organisasjonsnummer: NO 868 006 862

2.2 Vedtekter

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

2.3 Fondets revisor

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo

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 Verdipapirsentralen (VPS), post boks 4, 0051 Oslo.

2.6 Fondsandelens art og viktigste karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Utover andelsinnskuddet er andelseierne 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.

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

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

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.

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.

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.

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.

2.7 a Fondets risikoprofil

Danske Invest Norsk Likviditet er et generelt kort 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>.

2.8 Verdifastsettelse

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.

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.

Videre praktiserer Danske Invest Asset Management 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

2.9 Investeringsmål

Danske Invest Norsk Likviditet I er et UCITS rentefond for forvaltning av kortsiktige midler i det norske rentemarkedet. Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. For investor representerer Danske Invest Norsk Likviditet I 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 Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X). Fondets referanseindeks gjenspeiler ikke risikoen i fondet.

Fondet er underlagt Danske Invest RI-politikk (Responsible Investments). RI-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. RI-politikken beskriver en prosess som bygger på dialog og aktivt eierskap. Avhengig av resultatet fra denne prosessen kan det lede til at enkelte selskaper og finansielle instrumenter utstedt av disse selskapene ville utelukkes fra videre investering for fondet. Se www.danskeinvest.no for mer informasjon om Danske Invests RI-politikk og utelukkede selskaper.

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.

Investeringsbegrensninger

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd, samt tilhørende forskrifter.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i verdipapirer utstedt eller garantert av den norske stat, norske offentlige myndigheter eller av internasjonale statlige organer der den norske stat deltar. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i en og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede midler.

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

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.

Fondets gjennomsnittlige vektete løpetid skal være maksimalt 1,5 år, ihht Verdipapirfondenes Forening's enhver tids gjeldende beregningsmetodikk.

Fondet vil følge kravene til Verdipapirfondenes forenings (VFF) klassifisering av pengemarkedsfond. 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/assets/Bransjenormer/Bransjestandarder/Bransjestandard-for-informasjon-og-klassifisering-av-rentefond-vedtatt-18.12.2017.pdf>

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

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

2.10 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 0,35 % p.a.

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.

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. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle

informasjonsleverandører 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

Norske fond er egne skattesubjekt. Skattleggingen av et fond og dets andelseiere avgjøres av hvordan fondets investeringer er sammensatt (sjablong).

Fondet:

Fondet er skattepliktig for alle sine inntekter etter gjeldende skattesats. Fondet har fradragsrett for tap og løpende driftskostnader, samt utdelinger til andelseiere.

Andelseier – generelt:

Andelseierne beskattes for inntekter fra fondet (gevinst og utdeling) basert på forholdet mellom aksjer og andre verdipapirer i fondet.

Følgende sjablongmodell får anvendelse:

- Inntekter fra verdipapirfond med mer enn 80 % aksjeandel skattlegges fullt ut som aksjeinntekt
- Inntekter fra verdipapirfond med mindre enn 20 % aksjeandel skattlegges i sin helhet som renteinntekt
- Inntekter fra verdipapirfond med mellom 20 % og 80 % aksjeandel splittes i en del som skattlegges som aksjeinntekt og en del som skattlegges som renteinntekt, beregnet forholdsmessig ut i fra aksjeandelen.

Det er fondets aksjeandel per 01.01 i det enkelte inntektsår som danner grunnlag for splitten over. Ved realisasjon legges snittet av aksjeandelen per 01.01 i ervervsåret og salgsåret til grunn.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon av andelen. Gevinster eller tap skal føres etter 'først inn – først ut prinsippet' (FIFU) som innebærer at de først ervervede andelene skal innløses først.

Andelseiere – personer /selskap skattemessig bosatt/hjemmehørende i Norge:

Andelseier i et fond med en aksjeandel på under 20 %, beskattes for inntekter fra fondet etter gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Dette gjelder uavhengig av om investeringen gjøres av en fysisk person eller et selskap m.m. Tap er tilsvarende fradragsberettiget. Opptjente renter og realiserte kursgevinster i fondet utbetales til andelseierne som nye fondsandeler ved hvert årsskifte.

Formuesskatt:

Fondet er fritatt fra formuesskatt. Investeringen inngår i grunnlaget for formuesskatt for personlig eier som er skattemessig bosatt i Norge. Det er markedsverdier per 31.12 som legges til grunn uten rabatt.

Utenlandsk andelseier (person/selskap)

Andelseier som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet, skattlegges i henhold til skattereglene i hjemlandet. Norge har kun kildeskatt på utbytte, og investeringen utløser således ikke kildeskatt til Norge ettersom fondet er et rentefond. Det kan imidlertid komme regler om kildeskatt også på renteinntekter i nær fremtid.

Generelt:

Informasjonen gitt ovenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i fondet. 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 må undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

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 USA's 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 Danske Invest Asset Management 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 Invest Asset Management 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 Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder
(sign.)

Nikoline Voetmann

(sign.)

Stig Helberg

(sign.)

Anne Marit Standeren

(sign.)

Kirsten Helena Müller

(sign.)