

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Horisont Aksje

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 5. september 2018

Oppdatert av administrasjonen 1. juli 2019

1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSELSKAPET

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 Horisont Aksje (tidligere Fokus Open, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Horisont Aksje)
Fondets stiftelsesdato: 6. januar 2004
Fondets organisasjonsnummer: 986 571 388

2.2. Vedtekter

Vedtektene for fondet er tilgjengelig på www.danskeinvest.no

2.3. Fondets revisor

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo

2.4 Regnskapsavslutning

Regnskapsavslutningen er per 31. desember.
Fondets halvårsrapport og årsrapport er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.

2.5 Andelseierregister

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), 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 1 000,- i fondet. Det kan opprettes spareavtale med månedlig tegning på minimum kr 400,- 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

Danske Invest Horisont Aksje investerer normalt fondets midler blant utvalgte norske og internasjonale aksjefond (Underfond). Fondet kan også benytte andre finansielle instrumenter der det samsvarer med fondets investeringsmål samt besitte likvide midler som innskudd i bank.

Danske Invest Horisont Aksje er et veldiversifisert aksjefond som gjennom investeringer i flere underfond søker å redusere svingningsrisikoen i fondet. Fondet kan både investere i UCITS og non-UCITS fond.

Fondets svingningsrisiko er middels i forhold til aksjefond med samme investeringsunivers.

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.

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.

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

Fondets målsetning er å oppnå en bedre avkastning enn en sammensatt referanseindeks bestående av 35 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 65 % Morgan Stanley World Index.

Investeringsstrategi

Fondets investeringer baseres på Danske Invest Asset Managements markedssyn og gjøres i de markeder, fond og finansielle instrumenter forvalter mener over tid vil gi høyest mulig relativ avkastning med midels 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 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 Invest Asset Managements kvalitetskrav og samtidige er investerbare i forhold til fondets vedtekter vil inngå i investeringsuniverset.

Etablering av markedssyn

Danske Invest Asset Management 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 Invest Asset Management, både i Norge og utlandet. Markedssynet som ligger til grunn for fondets porteføljesammensetning bygger på Danske Invest Asset Managements markedssyn.

Porteføljesammensetning:

Når fondets investeringsunivers og Danske Invest Asset Managements markedssyn er etablert vil forvalter fordele fondets midler på ulike underfond for å skape størst mulig avkastning i forhold til fondets investeringsmål.

Fondssammensetningen vil i størst mulig grad søke å reflektere Danske Invest Asset Managements markedssyn innenfor ulike områder. Dette innebærer at det investeres i underfond forvaltet av Danske Invest Asset Management der hvor Danske Invest Asset Management har spisskompetanse og samtidig har gode forvaltningsprodukter. Når forvalter

ønsker og invester i produkter hvor Danske Invest Asset Management ikke har egen spisskompetanse, eller ønsker å øke fondets diversifisering innenfor et område ved å investere i flere underfond, vil det velges fond som forvaltes av andre enn Danske Invest Asset Management.

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.

Investeringsbegrensninger

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 60 prosent av fondets midler i norske non-UCITS fond

§ 6-6 tredje ledd ved at plassering i verdipapirfondsandeler tilhørende ett og samme verdipapirfond kan utgjøre inntil 60 prosent både for UCITS fond og for norske non-UCITS fond.

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

Forvaltningsselskapet kan i henhold til verdipapirfondsloven § 6-10 annet ledd oppta kortsiktige lån for inntil 10 prosent av fondets eiendeler.

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 norske aksjefond være 35 prosent og internasjonale aksjefond være 65 prosent. Minimum 50 prosent av fondet skal utgjøres av brede lavrisiko norske og internasjonale og/ eller europeiske aksjefond.

Fondet 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.

2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

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

Forvaltningssselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Forvaltningsgodtgjørelsen er forvaltningssselskapets 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 2,5 % pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Invest Asset Management mottar fra et forvaltningssselskap 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 hvert enkelt år siste ti år eller hvert enkelt år siden fondet ble opprettet, samt annualisert avkastning siste fem år og siste 10 år eller antall hele år siden fondet ble opprettet, fremgår av fondets faktaark som er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.

Historisk avkastning er 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 vil derfor 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.

Det er viktig å merke seg at det for andelshavere som var eiere i fondet per 6. oktober 2015 gjelder egne overgangsregler.

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 realiserede 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.

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.)

Invest Asset Management