

# Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Horisont 65

*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 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](http://www.danskeinvest.no)  
E-post: [fondene@danskeinvest.com](mailto: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](http://www.danskeinvest.no) eller kontakt forvaltningsselskapet.

## **2 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDET**

### **2.1 Fondets navn og stiftelsesdato**

Fondets navn: Danske Invest Horisont 65

Fondets stiftelsesdato: 23.11.2012

Fondets organisasjonsnummer: 999 221 874

### **2.2 Vedtekter**

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

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

### **2.5 Andelseierregister**

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), postboks 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. 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 500,- 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 65 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 65 sine samlede vedtekter.

## **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.

## 2.9 Investeringsmål

Formålet for forvaltningen av DI Horisont 65 er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

DI Horisont 65 sin referanseindeks vil være en vektet indeks hvor fondets eksponering i aksjer består av 22,75 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 42,25 prosent MSCI World Index, og for fondets eksponering i rentepapirer består av Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 0,25 år (ST1X) med 35 prosent. Fondets referanseindeks på rentedelen gjenspeiler ikke risikoen i fondets renteplassering.

### 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 utført 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 65 vil i en normalposisjon være investert i 65 prosent aksjer og 35 prosent i renter. DI Horisont 65 kan være investert i intervallene 47,5 - 82,5 prosent i aksjer og 17,5 - 52,5 prosent i renter.

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

*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 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 Invest Asset Managements kvalitetskrav og samtidig 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 og strategier, for å skape høyest 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 og strategier 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 og strategier, 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.

#### **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 norske aksjefond være 35 prosent og internasjonale aksjefond være 65 prosent.

#### **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 65**

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.
- fondet har unntak fra 10-prosentregelen i § 6-5 tredje 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. .

§ 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 utsteders 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 vedtekter for detaljert informasjon knyttet til investeringsbegrensingene i fondet.

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales til andelseierne. Det utdeles utbytte som sjablongmessig behandles skattemessig som henholdsvis aksjeutbytte og renteinntekter, nærmere om dette i punkt 4.1. Utbytte utdeles én gang i året i form av nye andeler i fondet til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per det tidspunkt utbyttet utdeles.

## 2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

	Til fondet	Til distributør	Samlet
Ved tegning	0 %	Inntil 0,65 %	Inntil 0,65 %

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 1,45 % pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Invest Asset Management 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 forvaltningsgodtgjørelse 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 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.)