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 13.09. 2023
Prospektet er gjeldende fra 03.10.2023
Oppdatert av administrasjonen 08.01.2024

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 Bank A/S, Danmark

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, Luxembourg Branch, Luxembourg

Andelseiervalgte styremedlemmer
Kirsten Helena Müller
Stilling: Placewise AS, Norge

Anne Marit Standeren
Stilling: Røsnes Eiendom AS, Norge

Varamedlem:
Nina Bull
Stilling: Bulk Data Centers AS, Norge

Administrerende direktør i Forvaltningsselskapet
Elisabeth Nicolaisen

Forvaltningsselskapets revisor
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14 – 0191 Oslo
Revisornr. 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 utkontrakteringen. Potensielle interessekonflikter vil identifiseres og håndteres i samsvar med Forvaltningsselskapets rutiner.

Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering 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 andelseierregistet. 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 nettsteder. 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 (NOLIQLOWRISK). 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 godkjennelse 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 vektede 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.

Bærekraftsrisiko
Bærekraftsrisiko er risiko relatert til relatert til miljømessig, sosiale forhold eller selskapsstyring som, hvis den oppstår, kan ha en negativ effekt på verdien av investeringer. Sannsynligheten for at en slik hendelse skal inntreffe og i hvilken grad den påvirker avkastningen til Fondet,avhenger av en rekke faktorer. For at en bærekraftsfaktor eller bærekraft skal vurderes som vesentlig må den kunne relateres til investeringens utvikling, som betyr at den må ha en positiv eller negativ påvirkning på enten inntekter/kostnader til en investering, verdien av eiendeler/forpliktelser eller kapitalkostnaden.

Bærekraftsrisiko som kan påvirke verdien av en bestemt investering negativt, kan omfatte følgende:

- Miljømessige forhold: energiforbruk og –effektivitet, ekstremværshendelser som flom og kraftig vind, forurensningshendelser, skade på biologisk mangfold og marine habitater. Nye reguleringer, skatter/avgifter eller industristandarder for å beskytte eller fremme bærekraftige selskaper og bedrifter kan bli innført.

- Sosiale forhold: inkludering/ulikheter, arbeidsstreik, helse- og sikkerhetshendelser som skader og dødsfall, produktsikkerhetsspørsmål.

- Selskapsstyring: skattesvindel, diskriminering av de ansatte, upassende godtgjørelsesordning, mangelfull beskyttelse av personlige data

Selv om de er behørig kartlagt, identifiserte og håndtert i investeringsprosessen, kan følgende elementer påvirke i hvilke grad bærekraftsrisiko sannsynlig vil påvirke avkastningen til Fondet:

- Bærekraftsrisikoer er ofte komplekse og sammenkoblede, noe som kan gjøre det vanskelig å vurdere dem i sin helhet.
- Bærekraftsrisikoer er vanligvis vanskelig å kvantifisere og er langsiktige i deres natur, og sannsynligheten for materialisering avhenger dermed også av investors tidshorisont.
- Bærekraftsrisikoer som blant annet stammer fra endringer relatert til klima, politiske avgjørelser, samfunnsmessige forventninger, forbruker etterspørsel eller teknologisk utvikling, kan forekomme med et uventet omfang og størrelse eller i et uventet tempo, som muligens ikke er fullt ut reflektert når en investeringsbeslutning gjennomføres.
- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt og mangel på omfattende eller standardisert ESG-data kan gjøre det vanskelig å avdekke alle bærekraftsrisikoer eller kan medføre at investeringsbeslutninger blir fattet på feil grunnlag.
- Risikovurderingene for bærekraft kan være unøyaktige, noe som kan medfører at Fondet blir eksponert for større bærekraftsrisikoer enn forventet, eller går glipp av investeringsmuligheter, eller kjøpe og selge muligheter på et sub-optimalt tidspunkt.

- Bærekraftsrisikoprofilen er dynamisk og påvirket av ulike dimensjoner slik som aktivaklasse, investeringsunivers, investeringsstrategi, spesifikke investeringer, geografisk eksponering, prosess knyttet til ansvarlige investeringer og investeringshorisont. Dette betyr at eksponering mot bærekraftsrisiko vil utvikle seg over tid.
- Påvirkningen av bærekraftsrisikoer kan øke i omfanget i kombinasjon med andre risikoer, spesielt relatert til fremvoksende- og utviklede markeder, illikviditet, markeds-, kreditt-, konsentrasjons- og skatterisiko.

Den finansielle posisjonen til investeringene i Fondet kan reduseres som følge av bærekraftsrisikoer som materialiserer seg. Den nøyaktige påvirkningen av bærekraftsrisikoer som materialiserer seg er vanskelig å modellere som følge av aspektene nevnt over. Derfor kan påvirkningen av bærekraftsrisiko på Fondets avkastning være både større og mindre enn forventet basert på den eksakte situasjonen og kontekst.

For å kunne vurdere påvirkningen av bærekraftsrisiko på avkastningen blir flere indikatorer benyttet. For hver indikator rangeres Fondet som «Lav», «Medium» og «Høy» i forhold til den absolutte bærekraftsrisiko eksponeringen. De forskjellige indikatorene blir deretter brukt til å lage en totalvurdering av omfanget for bærekraftsrisiko sin påvirkning på avkastningen ved å benytte den samme rangeringen («Lav», «Medium» og «Høy»).

I tabellen nedenfor vises den forventede påvirkningen som bærekraftsrisiko kan ha på et fonds avkastning, angitt som «Lav», «Medium» eller «Høy». Denne vurderingen er basert på data fra leverandører som spesialiserer seg på bærekraftsrisiko.

Fond	Bærekraftsrisiko - påvirkning på avkastning
Horisont 20	Low
Horisont 35	Low
Horisont 50	Low
Horisont 65	Low
Horisont 80	Low
Horisont Aksje	Low
Horisont Rente	Low
Norge I	Low
Norge II	Low
Norge Vekst	Medium
Norsk Likviditet I	Low
Norsk Likviditet II	Low
Norsk Likviditet Institusjon A	Low
Norsk Likviditet OMF	Low
Norsk Obligasjon	Low
Norsk Obligasjon Institusjon A	Low
Norske Aksjer Institusjon I	Low
Norske Aksjer Institusjon II	Low

Bærekraftsrisiko eksponeringen overvåkes kontinuerlig gjennom «Rammeverket for varsling av bærekraftsrisiko». Rammeverket, som utnytter de samme indikatorene og måler den relative risikoeksponeringen mot en relevant referanseindeks for å sikre at bærekraftsrisikoer håndteres kontinuerlig av Fondet. Bærekraftsrisiko-eksponeringen skal bli godt håndtert og ved behov, lede til og/eller påvirke en beslutning om enten å kjøpe/øke vektingen, beholde vektingen eller selge/redusere vektingen, eller igangsette aktiviteter knyttet til Aktivt Eierskap.

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 kontrover-sielle 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 forvaltningsselskapet 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 0.

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 fratrekk 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 aksjederivater) 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 fratrekk 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 13.09.2023.

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder
(sign.)

John Ohlsson

(sign.)

Claus Heimann Larsen

(sign.)

Anne Marit Standeren

(sign.)

Kirsten Helena Müller

(sign.)

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
LEI-kode:549300UK5U2HFGX2XX86

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til Forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses EU-taksonomien

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål: 0%
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: □ %

☐ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☑ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringe

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

Fondet fremmer følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Fondet fremmer etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.

- Fondet fremmer miljøgarantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.

- Fondet fremmer visse etiske og sosiale garantier gjennom utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

- Fondet vurderer, adresserer og rapporterer på de viktigste negative konsekvensene.

- Fondet søker å påvirke utstedernes innvirkning på bærekraftspørsmål gjennom aktivt eierskap

Fondet benytter ikke referanseindeks for miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Oppnåelsen av de miljømessige og/eller sosiale karakteristikkene for fondet måles ved:

- Andelen av investeringene i fondet med aktiviteter og atferd som anses som samfunnsskadelig identifisert gjennom en utvidet intern screening og antall investeringer som er ekskludert på grunnlag av denne screeningen.

- Andel av investeringene i fondet som vurderes å ha betydelig negativ klimapåvirkning som indentifiseres gjennom eksklusionslister fortjæresand (>5% omsetning), termisk kull (>5% omsætning med mindre selskapet har en dokumentert og troverdig overgangsplan), torvbasert kraftproduksjon (>5% omsetning)og antallet investeringer ekskludert som følge av disse ekskluderingene.

- Andelen av investeringer med med uetiske eller kontroversielle aktiviteter som identifisert gjennom eksklusionslister for tobakk (>5% omsetning), kontroversielle våpen (>0% omsetning), pornografi (>1% omsetning), Statens Pensjonsfond Utland (SPU) og antallet investeringer ekskludert som følge av disse ekskluderingene.

- Fondets ytelse i forhold til de viktigste negative konsekvensene som er relevante for aktivklassene til fondet som skissert i hovederklæringen om viktigste negative konsekvensene til Danske Invest Asset Management AS.

- Antall dialoger med utstedere i henhold til policy for aktivt eierskap for Danske Invest Asset Management AS

Ytterligere informasjon om bærekraftsindikatorene for fondet er tilgjengelig på https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om "ikke å gjøre betydelig skade" som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

✓ Ja, fondet vurderer de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer ved å begrense eksponeringer mot slike eksternaliteter gjennom sin screening som fører til ekskluderinger og ved å overvåke, administrere og, dersom relevant, prioritering av identifiserte viktigste negative konsekvenser av utstedere i porteføljen gjennom aktive eierskapsaktiviteter . Fondet vurderer indikatorene for de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer som er oppført i i hovederklæringen om de viktigste negative konsekvensene (dokumentet «PAI-Statement») på nettsiden av Danske Invest Asset Management AS. Dette gjelder bare i den grad investeringene fondet retter seg mot er kvalifisert for disse indikatorene.

Når det gjelder ekskluderinger, tar fondet hensyn til negative konsekvenser for klimarelaterte bærekraftsfaktorer ved å redusere investeringer i utstedere som er involvert i aktiviteter med vesentlige negative påvirkninger for klimaet. Den utvidede gjennomlysningen av bærekraftstandarder fanger opp hensyn til andre bærekraftsfaktorer

ved å fokusere både på de negative konsekvenserne som investeringer kan han på sosiale faktorer og miljøet. Utstedere som fanges opp av denne gjennomlysningen, ekskluderes med den begrunnelsen at de har aktiviteter eller adferd som er skadelige for samfunnet.

The fund exclusions are supplemented by trade warnings prompting portfolio managers to consider why an investment is eligible for the fund in cases where the principal adverse impacts exposure exceeds pre-determined thresholds defined for the principal adverse impact indicators.

Når det gjelder aktivt eierskap, er fondet dekket av Danske Invest Asset Management AS' politik for aktivt eierskap, som baserer seg på rammer definert for Danske Bank-konsernet. Politikken og underliggende retningslinjer angir prinsipper for engasjementer og stemmegivning om forslag knyttet til de viktigste negative konsekvensene av utstedere.

Vesentlige negative konsekvenser rapporteres i fondets årsrapport.

☐ Nei



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse

Fondets investeringsstrategi er videre beskrevet i avsnitt 2.11 i hoveddelen av prospektet.

Investeringsstrategien integrerer videre bærekraftsfaktorer gjennom ekskluderinger og aktivt eierskap. Fondet har en aktiv dialog med utstedere om viktige bærekraftspørsmål som en del av investeringsstrategien

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes, samt utsteders gode selskapsstyringspraksis integreres løpende i investeringsstrategien gjennom en forpliktelse til systematisk å identifisere og håndtere bærekraftsfaktorer som er integrert i investeringsprosessen og/eller prosessen for valg av investeringer. Slik kan miljømessige og/eller sosiale egenskaper og utsteders gode selskapsstyringspraksis påvirke en beslutning om enten å kjøpe eller øke vektingen, holde eller opprettholde vektingen til en investering, selge eller redusere vektingen, med tanke på fondets egenskaper.

I hvilken grad fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper oppnås gjennom investeringsstrategien overvåkes regelmessig og rapporteres i fondets årsrapport.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

For ekskluderingskriteriene knyttet til reduksjon av «aktiviteter og adferd som er skadelige for samfunnet», «uetiske og kontroversielle aktiviteter» og «aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klima» ekskluderer fondet utstedere i henhold til eksklusjonskriteriene og terskelverdiene som gjelder for de relevante eksklusjonene som benyttes av fondet.

Fondets forvaltningsplikter overfor investorene kan under ekstraordinære omstendigheter, inkludert markeder med lav likviditet, forby fondet å selge seg ut av en ekskludert utsteder. Slike ekskluderte posisjoner oppgis i fondets årsrapporter og på offentlig tilgjengelige ekskluderingslister.

Fondet går i dialog med utstedere om vesentlige bærekraftspørsmål.

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

Fondet kan foreta ekskluderinger der hvor nedsalg bestemmes av endringer i markedsverdi og andre faktorer. Fondet forplikter seg ikke til en minimumsandel for nedsalg i investeringer som ble vurdert før investeringsstrategien trådte i kraft.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Danske Invest Asset Management AS sin policy for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy på nettsiden) og policy for aktivt eierskap (Active Ownership Policy på nettsiden) danner grunnlaget for vurderinger av god selskapsstyring hos selskapene det investeres i.

I henhold til dette rammeverket blir utstedere ekskludert i henhold til screening av forbedrede bærekraftsstandarder hvis utstedere sin forretningsadferd, ledelse og styring ikke oppfyller testen for god selskapsstyring som ble brukt i screeningen. Testen for god selskapsstyring ekskluderer utstedere som ikke er på linje med veiledningen som er fastsatt i FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og ILO-konvensjoner. Testen tar også hensyn til tradisjonelle styringsprinsipper i henhold til ICGN Global Governance Principles.

Når det gjelder forvaltning av investeringene, forsøker fondet å være en aktiv eier og å påvirke utstederne direkte gjennom aktivt eierskap og samarbeide med likesinnede medinvestorer og aksjonærer inkludert i spørsmål knyttet til god selskapsstyring.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

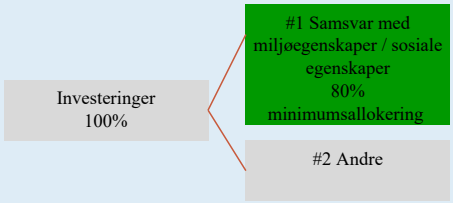
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper med en forventet minimumsallokering på 80% av fondets investeringer. Med det forbeholder fondet seg muligheten til å foreta ikke-screenede investeringer i kontanter og derivater. Videre kan fondet foreta investeringer med utilstrekkelige ESG-data til å avgjøre om investeringer er tilpasset de miljømessige og/eller sosiale egenskapene til fondet. Med kontanter og derivater vil disse investeringene refereres til som "Andre investeringer".

For «Andre investeringer» kan ikke fondet garantere at investeringene er screenet for fondets miljømæssige og/eller sosiale egenskaper.

Minimumsandelen er beregnet mot den totale markedsverdien av fondets investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeil andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Fondet benytter ikke derivater til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ingen forpliktet minimumsandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i tråd med EUs Taksonomi. Fondets minimumsandel for investeringer i bærekraftige investeringer med et miljømål i tråd med EUs Taksonomi er derfor 0 %.

Den faktiske andelen av fondets investeringer i tråd med slike taksonomien skal oppgis i fondets årsrapporter. Investeringer i tråd med EUs Taksonomi beregnes her ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter relativt til den totale markedsverdien fondets investeringer. Taksonomi-tilpasningsberegningen bruker omsetning som nøkkelindikator både for finansielle og ikke-finansielle utstedere. Efterlevelse af kravene om investeringer i tråd med EUs taksonomi, med kriteriene i Artikkel 3 i EUs taksonomi, vil ikke være gjenstand for kontroll av revisorer eller andre tredjeparter.

For å vurdere samsvar med taksonomien samler fondet inn data om utstedere gjennom sin dataleverandør ISS ESG, med mulighet til å benytte antakelser (proxy) ved tilfelle ekstraordinære omstendigheter hvor utstedere ikke rapporterer og/eller offentliggjør sin taksonomitilpasning. Metodikken som brukes av tredjeparts dataleverandører vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til å oppfylle et miljømål, samtidig som de ikke i vesentlig grad skader andre bærekraftsmål, og oppfyller minimumskrav for sosialt sikkerhetsnett, inkludert ved bruk av antakelser om data. Tilpassing av investeringen til EUs klassifiseringer er basert på andelen av omsetningen som er eksponert eller delvis eksponert til aktiviteter i tråd med EUs klassifiseringer. Dataleverandørenes metoder varierer, og resultatene er kanskje ikke nøyaktige så lenge offentlig rapporterte selskapsdata fortsatt har mangler og vurderingene i stor grad bygger på tilsvarende referansedata.

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

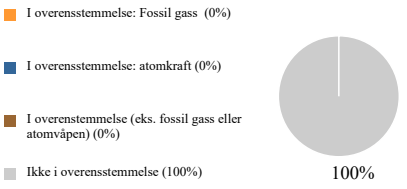
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ I fossil gass
  - ☐ I kjernekraft
- ✓ Nej

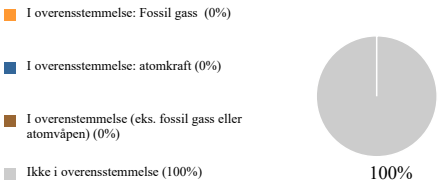
*) Fossilgass og/eller atomkraft relaterte aktiviteter vil kun være i overenstemmelse med EU-taksonomien hvis de bidrar til å begrense klimaendringer («klimaerelaterte tiltak») og hvor de ikke vesentlig grad skader en eller flere EU-taksonomimål (se forklarende note på venstre side). Kriteriene for de økonomiske aktivitetene innenfor fossilgass og atomkraft som er i overenstemmelse med EU-taksonomien er fastsatt i Kommisjonens forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investe- ringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Denne grafen representerer 100% av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvilken minsteandel utgjør investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke en forpliktelse knyttet til minimumsandel for taksonomi-tilpassede investeringer. Derfor er fondets minimum andel av investeringer i overgangs- og tilpassingsaktiviteter 0%.

Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Andre investeringer er investeringer i fondet som ikke dekkes av fondets screening for ekskluderinger, eller aktiviteter med hensyn til aktivt eierskap.

Fondets underliggende aktiva som ikke bidrar til å oppnå miljø- og/eller sosiale egenskaper kategorisert under "Annet" investeringskategorien. En slik kategori kan omfatte kontanter benyttet som tilleggslikviditet og derivater brukt til sikrings- eller risikostyringsformål som nærmere beskrevet i prospektets underkategori "Derivater".

Andre investeringer kan også omfatte investeringer i de tilfeller hvor det ikke er tilstrekkelig ESG-data om en utsteder for å kunne avgjøre om investeringen fremmer fondets miljømessige og/eller sosiale kjennetegn. Som følge av aktivaklassens sine egenskaper tar ikke fondet hensyn til minimumskrav knyttet til miljømessige eller sosiale egenskaper for disse investeringene.

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Det er ikke valgt en særskilt indeks som referanseindeks til å avgjøre om fondet er tilpasset de miljømessige og sosiale egenskapene som det fremmer.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:
https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt