

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Norsk Likviditet

Dette prospektet er utarbeidet etter Forskrift om prospekt for verdipapirfond fastsatt av Det Kongelige Finans- og Tolldepartement 28. juli 1994, med hjemmel i lov om verdipapirfond av 12. juni 1981, nr. 52 ("verdipapirfondloven") og EØS-avtalens art. 36.

Prospektets formål er å gi opplysninger som er nødvendige for at andelstegnere skal kunne foreta en velfundert vurdering av den investering som foreslås. Fondets vedtekter fremgår av vedlegg til prospektet.

Prospektet er oppdatert 15. november 2008

1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSKAPET

1.1 Firma

Danske Capital AS
Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo
Forretningskontor: Stortingsgata 6, 0161 Oslo
Telefon (kundehenvendelser): 08540 Telefon: 85 40 98 01 Telefaks: 85 40 98 01
Internettadresse: www.danskeinvest.no
E-post: fondene@danskecapital.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 Kredittilsynet 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

Fokus Bank, filial av Danske Bank AS eier samtlige aksjer i selskapet.

1.6 Styremedlemmer, administrerende direktør og revisor

Aksjonærvalgte:

Lars Eigen Møller, styrets leder
Kajerødvej 76 - DK - 3640 Birkerød
Stilling: Danske Capital, København

Henrik Bak, nest leder
Kirkevej 20, - DK - 2920 Charlottenlund
Stilling: Danske Capital, København

Jan-Frode Janson, styremedlem
Søndre gt 15 - 7466 Trondheim
Stilling: Fokus Bank, Trondheim

Pål Thormod Mitlid,
Mogens Thorsens gate 7, 0264 Oslo
Stilling: Fokus Bank, Oslo

Varamedlemmer:

Kurt Hangaard,
Hillerødvej 64B
3440 Lyngø
Danmark
Stilling: Danske Capital, København

Anders Lauge Thomassen,
Frederikkevej 20, DK - 3050 Humlebæk
Stilling: Danske Capital, København

Andelseiervalgte:

Kai Gjesdal Henriksen, styremedlem
Havna alle 5, 0373 Oslo
Stilling: AS Vinmonopolet

Henrik Ruud, styremedlem
Svenstuvn. 1 B, 0781 Oslo
Stilling: Grændsens Skotøimagazin AS

Varamedlemmer:

Knut Øversjøen, varamedlem til styret
Halden terrasse 25, 1367 Snarøya
Stilling: Global Geo Services AS

Godtgjørelse til styrets medlemmer er kr 65 000,- for 2007.
Styremedlemmer som er ansatt i Danske Bank-konsernet mottar ingen styregodtgjørelse.

Administrerende direktør i Danske Capital AS

André Vatsgar
Peder Ankers vei 3 A, 1358 Jar

Det er utbetalt kr 3 935 725,- i lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør i 2007.

Selskapets revisor

KPMG AS
Sørkedalsveien 6, 0306 Oslo
Revisornr. 935 174 627

1.7 Konsulenter

Danske Capital AS har ikke inngått konsulentavtaler utenfor Danske Bank-konsernet som i vesentlig grad påvirker driften.

1.8 Verdipapirfond forvaltet av Danske Capital AS

Aksjefond:

Danica Pensjon Norge – Aksje
Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning Aksjer
Investeringsprofil Aksjer
Vekterfond Aksjer I
Vekterfond Aksjer II

Rentefond:

Danica Pensjon Norge - Obligasjon
Danske Invest Norsk Likviditet
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Investeringsprofil Renter
Danske Invest Banksikkerhet
Kombinasjonsfond:
Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning
Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv

2 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDET

2.1. Fondets navn og stiftelsesdato

Fondets navn: Danske Invest Norsk Likviditet (t.o.m. 1.9.2000 Firstnordic Norsk Likviditet I, t.o.m. 15. november 2008 Danske Fund Norsk Likviditet I)
Fondets stiftelsesdato: 2. desember 1993
Fondets organisasjonsnummer: NO 868 006 862

2.2. Vedtekter

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

2.3. Fondets revisor

KPMG AS,
Sørkedalsveien 6, 0306 Oslo..

2.4 Regnskapsavslutning

Regnskapsavslutningen er per 31. desember.

2.5 Andelseierregister

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), post boks 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 tilsynsmyndigheten (Kredittilsynet) 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 er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra tilsynsmyndigheten (Kredittilsynet) 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.

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

2.7 Hvor andeler er notert eller kan omsettes

Kursinformasjon offentliggjøres normalt daglig via Oslo Børs Informasjon AS i en rekke norske aviser. Kjøp og salg av andeler kan gjøres ved å kontakte forvaltningsselskapet, Fokus Bank ASA eller andre med særskilt tillatelse fra forvaltningsselskapet.

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

2.7 a Fondets risikoprofil

Danske Invest Norsk Likviditet er et generelt kort pengemarkedsfond for forvaltning av kortsiktige midler i det norske pengemarkedet. Med norske pengemarkedet 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 og et durasjonsintervall mellom 0 og 0,33 år. Fondet kan plasseres i papirer utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner, industriforetak samt finansinstitusjoner. Fondets midler kan også plasseres i papirer med flytende rente, og dermed i papirer med løpetid over 1 år og i ansvarlige lån.

2.8 Verdifastsettelse

Grunnlaget for beregningen av andelenes verdi er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpt ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

2.9 Investeringsmål

Danske Invest Norsk Likviditet er et generelt kort pengemarkedsfond for forvaltning av kortsiktige midler i det norske pengemarkedet. Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Investeringsstrategi

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

Investeringsbegrensninger

Fondet er et såkalt nasjonalt fond som ikke oppfyller de alminnelige investeringsbegrensninger i lov om verdipapirfond. Fondet kan fravike bestemmelsene i verdipapirfondloven § 4-6 ved at inntil 100 % av fondets midler kan plasseres i unoterte norske rentebærende verdipapirer.

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

Fondet har særskilt samtykke fra tilsynsmyndigheten til å fravike verdipapirfondloven § 4-9 første ledd nr. 2 ved at fondets plasseringer kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene fra én og samme utsteder. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og pengemarkedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

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

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

Fondet har ingen lånefullmakter.

2.10 Vederlag

Andelseieren betaler ingen tegningsprovisjon ved nyteging eller innløsningsprovisjon ved salg.

Forvaltningsprovisjonen til forvaltningsselskapet er 0,50 % p.a.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader og kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, er inkludert i forvaltningsprovisjonen. Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

2.11 Avkastning

Fondets avkastning siste halvår, og hver enkelt år siste ti år eller hvert enkelt år siden fondet ble opprettet, samt annualisert avkastning siste fem år og siste 10 år eller antall hele år siden fondet ble opprettet, fremgår av fondets faktaark som er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.

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

Fokus Bank, filial av Danske Bank AS
7466 Trondheim
Forretningskontor: Vestre Rosten 77, 7075 Tiller

3.2 Selskapsform etc

Selskapsform: Norskregistrert utenlandsk foretak
Organisasjonsnummer: 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank

4 ANDRE OPPLYSNINGER

4.1 Skatteregler¹

Fondet:

Fondet beskattes etter Fritaksmetoden. Dette innebærer at fondet er fritatt for beskatning av aksjeinntekter innvunnet i EØS-området. Fondet er også fritatt for realiserte aksjekursgevinster innvunnet utenfor EØS området, mens utbytte innvunnet utenfor EØS er skattepliktig. Renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer beskattes med 28 prosent. Rentefond vil normalt utdele den skattemessige avkastningen til andelseier slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon. Aksjefond vil normalt ikke komme i skatteposisjon fordi skattepliktige inntekter normalt vil være lavere enn fondets kostnader. Kombinasjonsfond beskattes som aksjefond. Kombinasjonsfond som også har en vesentlig andel av porteføljen i rentebærende verdipapirer, kommer vanligvis i skatteposisjon. Dersom fondet investerer i andre fond som faller utenfor Fritaksmetoden, kan det påløpe skatt i fondet. Verdipapirfondene er fritatt for formuesskatt.

Andelseiere - personer med skatteplikt til Norge:

Personlige andelseiere i rentefond beskattes med 28 prosent for realiserte kursgevinster og renteinntekter og det innrømmes fradrag for realiserte kurstap. Personlige andelseiere i aksjefond beskattes etter Aksjonærmodellen. Etter denne modellen skal realiserte kursgevinster og utbytte fra fondsandeler beskattes med 28 prosent ved realisasjon og det innrømmes fradrag for tap. Før beskatning skal det trekkes fra en skjermingsrente som fastsettes og gjøres gjeldende årlig. Skjermingsrenten tilsvarende avkastningen etter skatt for 3 måneders norske statskasseveksler og den akkumuleres for hvert år andelene eies. Utnyttelse av skjermingsrenten forutsetter at andelene innløses med gevinst, og full utnyttelse av skjermingsrente forutsetter at samlet gevinst i eierperioden overstiger samlet skjermingsrente i eierperioden. Ubenyttet skjermingsrente på noen andeler kan ikke overføres til andre andeler. Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter 'først inn - først ut prinsippet' (FIFO) som innebærer at de først tegnede andelene skal innløses først.

Andeler i verdipapirfond er gjenstand for formuesskatt som per i dag kan utgjøre inntil 1,1 % av verdien.

Andelseiere - selskaper med skatteplikt til Norge:

Andelseier som er selskap tilsvarende selskapsaksjonærer og beskattes etter Fritaksmetoden. Med selskaper menes aksjeselskaper og selskaper som er likestilt med aksjeselskaper. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av Fritaksmetoden.

Andelseiere - for andelseier med skatteplikt til utlandet:

Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

4.2 Markedsføring

Det drives ikke aktiv markedsføring utenfor EØS-området av de verdipapirfond som forvaltes av Danske Capital AS.

¹ Skatteregler slik de er utformet i dag. Disse reglene vil kunne være gjenstand for endringer.

4.3 Klagesaker

Bankklagenemnda (Klagenemnd for bank, finans og verdipapirfond) tar seg av verdipapirfondsrelaterte klagesaker. 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 Capital AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Bankklagenemnda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelshaver. 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 Capital 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 Capital AS

Lars Eigen Møller
styrets leder
(sign.)

Henrik Bak
nestleder
(sign.)

Jan-Frode Janson
(sign.)

Henrik Ruud
(sign.)

Kai Gjesdal Henriksen
(sign.)

Pål Thormod Mitlid
(sign.)

Vedtekter for verdipapirfondet

Danske Invest Norsk Likviditet

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet Danske Invest Norsk Likviditet er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr 52 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 4-5 sjette ledd ("bankinnskudd").

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet Danske Capital AS.

Depotmottaker er Fokus Bank, filial av Danske Bank AS.

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et
rentefond

Fondet er et
pengemarkedsfond

Fondets kredittrisiko er:

høy

middels

lav

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 0 til 0,33 år.

Overordnet målsetting

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

Fondets referanseindeks er Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Referanseindeksen er justert for utbetalt kuongrente.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4 og plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5 uten begrensning på sektorer/bransjer. Fondet skal normalt være plassert i de angitte marked / land.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å oppnå meravkastning primært ved valg av rentekurveplassering og fordeling på segmenter samt obligasjonsvalg, mens varighetsavvik typisk vil spille en mer sekundær rolle i investeringspleien.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er middels.

Fond med særskilt plasseringsstrategi, lukkede fond mv.

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Kredittilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsregler:

Verdipapirfondloven § 4-6

Verdipapirfondloven § 4-9

Når det gjelder samtykke til å fravike vpfl. § 4-6 og 4-9, se vedtektene §§ 5-7.

§ 4

Investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
verdipapirfondsandeler	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei

Fondets kan inngå derivatkontrakter i terminer og bytteavtaler.

Fondet kan videre inngå derivatkontrakter i terminer og bytteavtaler med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende.

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om børsvirksomhet av 17. november 2000 nr. 80 § 2-1 fjerde ledd og § 1-3

ja nei

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 93/22/EØF artikkel 1 nr. 13 (Investeringsgjenedirektivet) i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

3. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

4. er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Kredittilsynet

ja nei

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd:

ja nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd slik at fondet har unntak fra derivatforskriften § 3 første ledd og kan plassere i derivater med:

underliggende omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 3

ja nei

underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller kravene i vpfl. § 4-6 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andre markeder

ja nei

Fondet har samtykke til å fravike vpfl. § 4-6. Samtykket innebærer at inntil 100 prosent av fondets eiendeler kan plasseres i andre finansielle instrumenter.

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 4-8 annet ledd nr. 3. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede midler.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondet har særskilt samtykke fra Kredittilsynet til å fravike vpfl. § 4-9 første ledd nr. 2 på følgende måte: Fondets plasseringer kan overstige 10 prosent av obligasjonene eller 10 prosent av pengemarkedsinstrumentene fra én og samme utsteder. Fondets plasseringer kan likevel ikke overstige 10 prosent av obligasjonene og pengemarkedsinstrumentene (samlet sett) fra én og samme utsteder.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner. Realisasjonsgevinster utdeles i form av nye andeler én gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister 31. desember.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales i form av nye andeler én gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister 31. desember.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet kan ikke låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

§ 10

Derivathandel

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke reduseres forbli uendret

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 100 prosent av verdien av fondets forvaltningskapital. Fondets grense for derivateksponering er dermed lavere enn maksimumsgrensen fastsatt i derivatforskriften § 2.

§ 11

Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende NOK 1 000.

Ved beregning av andelsverdien av skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av et eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Beregning av andelsverdien skal foretas 5 ganger i uken.

Fondets verdi (forvaltningskapitalen) er antall andeler multiplisert med andelsverdien.

§ 12

Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,5 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

§ 13

Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen ASA (VPS) på oppdrag fra forvaltningsselskapet.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet eller til forvaltningsselskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Kostnadene kan utgjøre inntil 0,25 prosent av tegningsbeløpet. Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 10.000,-.

§ 14

Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet. Krav om innløsning kan i tillegg fremsettes overfor forvaltningsselskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig/elektronisk.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet eller forvaltningsselskapets samarbeidende distributører.

Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 15.00 (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil 0,1 prosent av innløsningsbeløpet.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Forvaltningsselskapet kan bestemme at innløsende andelseier skal motta en oppgjørsrente fra beregningstidspunktet for innløsningskursen til utbetalingstidspunktet. Oppgjørsrentens størrelse fastsettes av forvaltningsselskapet.

§ 15

Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs Informasjon AS.

§ 16

Forvaltningsselskapets styre mv.

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlem(mer). Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

På valgmøte gir hver andel én stemme. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet. Ingen møtedeltaker kan avgi stemme for mer enn 1/3 av samtlige stemmer representert på møtet.

§ 17

Twisteløsningsordning

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Bankklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Kredittilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.