

Prospekt for verdipapirfondet Danske Invest Horisont Aksje

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 00 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 Horisont Aksje (tidligere Fokus Open, t.o.m. 15. november 2008
Danske Fund Horisont Aksje)

Fondets stiftelsesdato: 6. januar 2004
Fondets organisasjonsnummer: NO 986 571 388

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 1 000,- 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 eller andre med særskilt tillatelse fra forvaltningsselskapet.

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

2.7 a Fondets risikoprofil

Danske Invest Horisont Aksje investerer fondets midler blant utvalgte aksjefond (Underfond). Underfondene er klassifisert i to kategorier i henhold til den relative risiko i forhold til referanseindeksene Oslo Børs Fondsindeks for norske fond og Morgan Stanley World Indeks for internasjonale fond. Underfond med lav relativ risiko er klassifisert som Kjernefond og Underfond med høy relativ risiko klassifiseres som Satellittfond.

Danske Invest Horisont Aksje er et aksjefond med særskilt plasseringsstrategi som investerer 100 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler i utenlandske UCITS-aksjefond og norske nasjonale og UCITS-aksjefond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt av underfondene. Det må forventes at det kan forekomme betydelige kurssvingninger i fondet.

Fondet kan ikke inngå avtaler om opsjons- og terminkontrakter.

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

Fondets målsetning er å oppnå en bedre avkastning enn en sammensatt referanseindeks bestående av 50 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 50 % Morgan Stanley World Index.

Investeringsstrategi

Fondets investeringer baseres på vårt markedssyn og gjøres i markeder med høy relativ attraktivitet ut fra prising og momentum. Vi søker å kombinere verdipapirfond i en portefølje som gir en balansert risiko, men beholder muligheten for meravkastning.

Investeringsprosessen består av tre deler;

- Informasjonsinnhenting
- Etablering av markedssyn
- Porteføljesammensetning

Informasjonsinnhenting

Fund Rating & Selection, en analyseavdeling i Danske Bank, utarbeider kvartalsvis en oversikt som rangerer hvert enkelt fond i fondsuniverset til Danske Invest Horisont Aksje. Rangeringen gjøres på basis av både kvantitative og kvalitative faktorer. Fondene rangert som nummer 1 og 2 innenfor sin region eller sitt område er aktuelle investeringskandidater for Danske Invest Horisont Aksje.

Etablering av markedssyn:

Forvalter danner seg et bilde av hvor han mener markedet vil utvikle seg i den nærmeste tiden fremover (se ovenfor). Markedssynet dannes på bakgrunn av analyser fra ledende aktører i markedet, andre forvaltningsmiljøer i Danske Bank konsernet, samt månedlige investeringsmøter i Danske Capital.

Porteføljesammensetning:

På basis av innhentet informasjon og markedsvurderingen velger forvalter ut de underfond som antas å gi den beste risikjusterte avkastningen.

Investeringsbegrensninger

Fondet har samtykke fra tilsynsmyndighetene til å fravike verdipapirfondsloven § 4-5 tredje ledd slik at inntil 60 % av fondets midler kan investeres i norske nasjonale fond. I tillegg har fondet samtykke fra tilsynsmyndighetene til å fravike verdipapirfondsloven og § 4-8 åttende ledd slik at 60 % av fondets verdi kan investeres i ett underfond.

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

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av midlene i aksjefond. Forvaltningsselskapet kan i henhold til verdipapirfondsloven § 4 -11 oppta kortsiktige lån for inntil 10 prosent av fondets eiendeler.

Fondet kan ikke inngå avtaler om opsjons- eller terminkontrakter.

Tilgjengelige underfond for Danske Invest Horisont Aksje finnes i en egen liste som vedlegg til dette prospekt. Listen over underfond vil bli ajourført ved eventuelle endringer i fondsutvalget.

2.10 Vederlag

Andelseieren betaler en tegningsprovisjon på inntil 2,0 prosent ved nytegning, men ingen salgsprovisjon ved innløsning. Fondet belastes ikke for kurtasje ved tegning og innløsning i underfond forvaltet av forvaltningsselskapet eller andre selskaper innen samme

konsern som forvaltningsselskapet.

Total forvaltningsgodtgjørelse som belastes andelseierne utgjør pro anno inntil 2,5 prosent. Denne består av underfondenes ordinære gjennomsnittlig kapitalveiet forvaltningsgodtgjørelsen på maksimalt 2,0 prosent, samt forvaltningsgodtgjørelsen i fondet på 0,5 prosent. Forvaltningsprovisjon i fondet betales månedlig til forvaltningsselskapet ved kontooverføring.

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.

Som distributør mottar Fokus Bank eller andre selskap i samme konsern som Danske Capital AS en andel av den ordinære forvaltningsgodtgjørelse fra underfond hvor fondet investert samt en andel av den ordinær forvaltningsgodtgjørelsen i fondet.

Dersom Danske Capital AS som forvaltningsselskap av Danske Invest Horisont Aksje mottar en andel av forvaltningsgodtgjørelsen til underfond forvaltet av andre forvaltningsselskap skal dette medregnes i den totale forvaltningsgodtgjørelsen som er belastet Danske Invest Horisont Aksje.

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
Forretningsadresse: Vestre Rosten 77, 7075 Tiller

3.2 Selskapsform etc

Selskapsform: ASA
Organisasjonsnummer: NO 810 969 652
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 andelseiere 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 tilsvarer 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 tilsvarer 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.

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

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

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 Horisont Aksje

§ 1 Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet Danske Invest Horisont Aksje 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 sjettede ledd ("bankinnskudd").

§ 2 Forvaltningsselskap og depotmottaker

Verdipapirfondet 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 aksjefond som i all hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond (både norske og internasjonale aksjefond).

Overordnet målsetning

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

Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks som består av 100 prosent aksjeindekser fordelt med 50 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 50 prosent MSCI World Index.

Indeksen er justert for aksjeutbytte.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetning

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og /eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4 og plasseres i de regioner / land som fremgår av vedtektene § 5.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å benytte aktivaallokering (timing/allokering) mellom regioner og bransjer.

Fondets investeringsstrategi utøves delvis i underfondene og delvis gjennom sammensetning av enkeltfond og øvrige finansielle instrumenter. Fondets investeringsstrategi innebærer at fondet i all hovedsak søker å investere i de beste tilgjengelige norske og internasjonale aksjefondene. Forvalterne og deres fond velges ut etter en analyse av så vel kvalitative som kvantitative egenskaper hos forvalterne. Forvaltningsselskapet skal søke å oppnå meravkastning ved å finne frem til gode forvaltere og kombinere disse verdipapirfond i en portefølje som gir en balansert risiko, kostnadseffektiv forvaltning og beholder muligheten for meravkastning. Forvaltningsselskapet vil søke etter aktive forvaltere, men redusere forvalterspesifikk risiko ved å spre investeringene på flere forvaltere. Fondet kan begrense investeringen til tre underfond dersom dette er hensiktsmessig.

Fondets midler skal fordeles i aksjemarkedet i Norge og internasjonalt i henhold til plasseringsreglene for fondet.

Fondet kan i tillegg handle med derivater, hovedsakelig i form av futures på egenkapitalindekser, blant annet med det formål å flytte fondets eksponering fra ett marked til et annet.

Investeringsmandatet innebærer at fondet i all hovedsak investerer i verdipapirfondsandeler i norske UCITS og non-UCITS fond, samt utenlandske UCITS fond. Fondets midler kan plasseres i norske og internasjonale børshandlede fond (Exchange Traded Funds(ETF)), forutsatt at vilkårene i vpfl. § 4-5 tredje ledd annet punktum nr. 1 til 3 er oppfylt. Slike ETF må i tillegg oppfylle vilkårene i vpfl. 4-8a første ledd om indeksfond, herunder kravene til indeks og risikospredning.

I en normalposisjon vil fondet være investert 100 prosent i aksjefond. 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 og internasjonale aksjefond være 50 prosent hver. Minimum 50 prosent av fondet skal utgjøres av brede lavrisiko norske og internasjonale og/ eller europeiske aksjefond.

Forvaltningsselskapet kan foreta allokering mellom aktivaklasser, regioner, bransjer og finansielle instrumenter innenfor fondets angitte rammer. Forvaltningsselskapet kan skape den angitte eksponering gjennom sammensetning av ulike fond og andre finansielle instrumenter med hensyn til region- og bransjekombinasjoner.

Forvaltningsselskapet står fritt til å endre fondssammensetningen. Oversikt over de fond som til enhver tid er i bruk vil fremkomme av vedlegg til prospekt.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er middels ift fond i samme aktivaklasse.

Fondets plasseringer i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige investeringer være i samsvar med nærværende vedtekter, herunder investeringsstrategi.

Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks bestående av 100 prosent aksjeindekser fordelt med 50 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 50 prosent MSCI World Index.

Fond med særskilt plasseringsstrategi

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

Verdipapirfondloven § 4-5 for verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-5 for pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-6	<input type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-8	<input checked="" type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-9	<input type="checkbox"/>
Derivatforskriften	<input type="checkbox"/>

Samtykket til å fravike vpfl § 4-5 tredje ledd annet punktum innebærer at fondet har unntak fra 30-prosentregelen og kan plassere inntil 60 prosent av fondets midler i norske non-UCITS fond.

Fondet har samtykke til å fravike vpfl. § 4-8 åttende ledd, jf. vedtektene § 6.

§ 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 checked="" type="checkbox"/>	ja	<input 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

Fondet kan inngå derivatkontrakter, i opsjoner, terminer og bytteavtaler.

§ 5 Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. 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

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

Ja Nei

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som er part av EØS-avtalen.

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

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som er part av EØS-avtalen.

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

Alle verdens børser vil være aktuelle.

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn og 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 plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd.

Utnyttelsen av geografisk område for underfondenes plasseringer styres av forvaltningsselskapene for underfondene. Fondets eksponering i de geografiske markeder som angitt over vil være en konsekvens av hvilken allokering fondet gjør i underfond, og hvilke plasseringer underfondene har.

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd, dersom instrumentene er omfattet av vpfl. § 4-6 annet ledd nr. 1 til 4.

§ 6 Risikospredning ved plasseringer

Fondet har særskilt samtykke fra tilsynsmyndigheten til å fravike verdipapirfondloven § 4-8 åttende ledd på følgende måte:

Fondets plassering i ett og samme underfond kan med de begrensninger som følger av verdipapirfondloven § 4-9 utgjøre inntil 60 prosent av fondets eiendeler. Underfondene skal til enhver tid ha en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Dersom underfondet er et UCITS-aksjefond skal underfondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap ikke utgjøre mer enn 5 prosent av fondets eiendeler, eller 10 prosent av fondets eiendeler dersom den samlede verdi av slike plasseringer ikke overstiger 40 prosent av fondets eiendeler.

§ 7 Eierbegrensninger

Fondets plasseringer skal til en hver tid være i samsvar med verdipapirfondsloven § 4-9.

§ 8 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales ikke til andelseierne.

§ 9 Utlån av finansielle instrumenter

Fondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle underfondene.

§ 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 sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

§ 11 Verdiberegning

Hver andel i fondet har pålydende kroner 1 000.

Ved beregning av andelsverdien i nærværende vedtekter 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 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 belastes likt på hver andel i fondet.

Den faste forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 1,6 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen. Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i angitte prosentsatser, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Forvaltningsselskapet Danske Capital AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som gjennomsnittlig kapitalveiet belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2 prosent pro anno. Andeler som ikke eies et helt kalenderår kan bli belastet for godtgjørelse utover 2 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til Danske Capital AS forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Total forvaltningsgodtgjørelse belastet i fondet og gjennomsnittlig kapitalveiet forvaltningsgodtgjørelse belastet i underfondene kan utgjøre inntil 2,5 prosent pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Capital AS mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond, skal tilføres fondet eller anses som forvaltningsgodtgjørelse for Danske Capital AS. Dersom returprovisjonen tilføres forvaltningsselskapet skal den i så fall inkluderes i forvaltningsgodtgjørelsen som belastes hovedfondet, angitt ovenfor på maksimalt 2,5 prosent pro anno.

Det vil dessuten påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondet. Underfondet kan også belastes kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsavgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne, operasjonelle kostnader og andre lignende kostnader. Det forventes at disse kostnadene gjennomsnittlig over tid normalt vil utgjøre maksimalt 2 prosent pro anno.

§ 13 Tegning av andeler

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

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

Fondet er et verdipapirfond med ubegrenset krets av innskytere.

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), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Kostnadene kan utgjøre inntil 2 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 NOK 1.000,-.

Det skal ikke påløpe tegningskostnader i forbindelse med verdipapirfondets plassering i fond forvaltet av forvaltningsselskapet eller i fond forvaltet av selskap innen samme konsern som forvaltningsselskapet.

§ 14 Innløsning av andeler

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

Innløsning skal skje etter andelsverdien i følge kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet eller en av selskapets samarbeidende distributører. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 09.00 for at første kursberegning etter at innløsningskravet inkom skal bli lagt til grunn. Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen to uker.

Det belastes ikke innløsningskostnader.

§ 15 Kunngjøring av tegning- og innløsningskurser

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs Informasjon AS.

§ 16 Valg av andelseierrepresentanter i forvaltningsselskapets styre

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlemmer. 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 Tvisteløsningsordning

Forvaltningsselskapet er tilknyttet tvisteløsningsordningen i Bankklagenemnda.

§ 18 Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan kun 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.