

# Prospekt for verdipapirfondet SPV Aksje

*Dette prospektet er utarbeidet etter Forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011, med hjemmel i lov om verdipapirfond av 25. november 2011, nr. 44 ("verdipapirfondloven"). Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen forbundet ved investering i fondet. Fondets vedtekter fremgår av vedlegg til prospektet.*

*Prospektet er vedtatt av styret 26. mai 2016  
Oppdatert av administrasjonen 1. august 2017*

## 1 OPPLYSNINGER OM FORVALTNINGSSKAPET

### 1.1 Firma

Danske Capital AS  
Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo  
Forretningskontor: Bryggetorget 4, 0250 Oslo  
Telefon (kundehevninger): 08540 Telefon: 85 40 98 00 Telefaks: 85 40 98 01  
Internettadresse: [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no)  
E-post: [fondene@danskecapital.com](mailto: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 Finanstilsynet til å drive verdipapirforvaltning fra 27. september 1990.

### 1.4 Aksjekapital

Aksjekapitalen er på kr 6 000 000,- fordelt på 6 000 aksjer hver pålydende kr 1 000,- fullt innbetalt.

### 1.5 Aksjonærer

Danske Bank AS eier samtlige aksjer i selskapet.

### 1.6 Styremedlemmer, administrerende direktør og revisor

#### Aksjonærvalgte:

Morten Rasten, styrets leder  
Galionsvej 1, 2-32 - DK - 1437 København  
Stilling: Danske Invest, København

Bjørn Holli, styrets nestleder  
Stømsborgveien 38 B - 0287 Oslo  
Stilling: Danica, Norge

Stig Helberg  
Skyåsvegen 29 - 7045 Trondheim  
Stilling: Danica, Norge

*Varamedlem:*

Ole Fabricius  
Gl. Holtevej 104 B - DK - 2840 Holte  
Stilling: Danica, Danmark

**Andelseiervalgte:**

Kirsten Helena Müller  
Langåsveien 4 B - 0880 Oslo  
Stilling: RiksTV AS, Norge

Anne Marit Standeren  
P. T. Mallingsvei 31 - 0286 Oslo

*Varamedlem:*

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

Godtgjørelse til styrets medlemmer var for 2016 kr 80.000,-.  
Styremedlemmer som er ansatt i Danske Bank-konsernet mottar ingen styregodtgjørelse.

**Administrerende direktør i Danske Capital AS**

Lone Larsson Hestnes,  
Sikveien 7 - 1481 Hagan

Administrerende direktør hadde en fast årlig godtgjørelse i 2016 på kr. 1.790.000.

**Selskapets revisor**

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo  
Revisornr. 980 211 282

**1.7 Utkontrakterte oppgaver**

Danske Capital AS har utkontraktert følgende oppgaver til Danske Bank A/S: Compliance, registreringsoppgaver, visse bokførings-, kontroll- og rapporteringsoppgaver, indre verdiberegning av fondene og oppgaver innenfor it. Videre har selskapet utkontraktert enkelte oppgaver knyttet til risikostyring til Danske Invest Management A/S.

## 1.8 Verdpapirfond forvaltet av Danske Capital AS

### Danske Invest fond som tilbys gjennom flere distributører

#### Aksjefond:

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

#### Rentefond:

Danske Invest Norsk Likviditet I  
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon  
Danske Invest Norsk Obligasjon  
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon  
Danske Invest Horisont Rente  
Danske Invest Norsk Likviditet OMF

#### Kombinasjonsfond:

Danske Invest Horisont 20  
Danske Invest Horisont 35  
Danske Invest Horisont 50  
Danske Invest Horisont 65  
Danske Invest Horisont 80

### Fond som utelukkende tilbys gjennom Gjensidige Investeringsrådgivning

#### Aksjefond:

Vekterfond Aksjer I

#### Kombinasjonsfond:

Vekterfond Trygg  
Vekterfond Balansert  
Vekterfond Offensiv

### Fond som utelukkende tilbys gjennom Sparebanken Vest

#### Aksjefond:

SPV Aksje

#### Rentefond:

SPV Rente

### Fond som utelukkende tilbys gjennom Danica Pensjonsforsikring

#### Aksjefond:

Danica Pensjon Norge – Aksje

#### Rentefond:

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

### Fond som utelukkende tilbys spesielle kundegrupper etter avtale med Danske Capital AS

#### Aksjefond:

Unifor Aksje  
Investeringsprofil Aksjer

#### Rentefond:

Unifor Rente  
Investeringsprofil Renter

## **2 OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDET**

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

Fondets navn: SPV Aksje

Fondets stiftelsesdato: 1 februar 2010

Fondets organisasjonsnummer: NO 995416 085

### **2.2. Vedtekter**

Vedtektene for fondet er vedlagt prospektet.

### **2.3. Fondets revisor**

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo

### **2.4 Regnskapsavslutning**

Regnskapsavslutningen er per 31. desember.

Fondets halvårsrapport og årsrapport er tilgjengelig på [www.danskeinvest.no](http://www.danskeinvest.no)

### **2.5 Andelseierregister**

På oppdrag fra forvaltningsselskapet føres andelseierregisteret for fondet av Verdipapirsentralen (VPS), post boks 4, 0051 Oslo.

### **2.6 Fongsandelenes art og viktigste karakteristika**

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fongsandeler. 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 (Finanstilsynet) kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra tilsynsmyndigheten (Finanstilsynet) kan et fongsforvaltningsselskap 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 3 000,- i fondet eller inngå en spareavtale om innskudd i fondet på minimum kroner 300,- pr. måned.

### **2.7 Hvor andeler er notert eller kan omsettes**

Kursinformasjon offentliggjøres normalt daglig via Oslo Børs ASA. Kjøp og salg av andeler kan gjøres ved å kontakte forvaltningsselskapet eller Sparebanken Vest AS.

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

## 2.7 a Fondets risikoprofil

SPV Aksje er et aksjefond som plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS underfond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Fondet kan i tillegg besitte likvide midler som innskudd i bank.

Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

Fondet kan, gjennom sin investering i underfond, inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene forbli uendret.

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 Danske Capital AS til enhver tid gjeldende beskrivelse av egenskaper og risiko ved finansielle instrumenter, se <http://www.danskeinvest.no/compliance>.

## 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 fratrullet gjeld og påløpt ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Videre praktiserer Danske Capital 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](http://www.vff.no)

## 2.9 Investeringsmål

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks som består av 100 % aksjeindekser (fordelt med 40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60 % Morgan Stanley International World Net Index (MSCI).

Indeksen er justert for aksjeutbytte.

### Investeringsstrategi

Fondets investeringer baseres på Danske Capitals markedssyn og gjøres i de markeder, fond og finansielle instrumenter forvalter mener over tid vil gi høyest mulig relativ avkastning ift fondets indeks.

Investeringsprosessen består av tre deler;

- Etablering av investeringsunivers

- Etablering av markedssyn
- Porteføljesammensetning

#### *Etablering av investeringsunivers*

Det etableres et univers av underfond godkjent både av Sparebanken Vest og Danske Capital som fondet kan investere i.

Fondsutvelgelsen til investeringsuniverset vil være basert på en todelt prosess. Basert på analyser foretatt av en analyseavdeling i Danske Capital med det mål å finne gode underfond innenfor ulike områder og regioner, vil Danske Capital anbefale underfond til Sparebanken Vest som kan inngå i fondets investeringsunivers. I tillegg vil Sparebanken Vest etter egne analyser ytterligere velge underfond som skal inngå i fondets investeringsunivers.

De underfond som godkjennes av Sparebanken Vest og samtidige er investerbare i forhold til fondets vedtekter vil inngå i fondets endelige investeringsunivers.

#### *Etablering av markedssyn*

Danske Capital har et markedssyn for hvordan de ulike investeringsprodukter og regioner vil utvikle seg med hensyn avkastning og risiko. Markedssynet dannes på bakgrunn av analyser utarbeidet innenfor ulike områder i Danske Capital, både i Norge og utlandet. Markedssynet som ligger til grunn for fondets porteføljesammensetning er basert på Danske Capitals markedssyn.

#### *Porteføljesammensetning:*

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

Fondssammensetningen vil reflektere Danske Capitals markedssyn innenfor ulike områder. Dette innebærer at det investeres i underfond forvaltet av Danske Capital der hvor Danske Capital har spisskompetanse og samtidig har gode forvaltningsprodukter. Når forvalter ønsker og investere i produkter hvor Danske Capital ikke har egen spisskompetanse, eller ønsker å øke fondets diversifisering innenfor et område ved å investere i flere underfond, vil det velges fond som forvaltes av andre enn Danske Capital.

Forvalter kan endre fondets sammensetning dersom fondets investeringsunivers endres eller markedssynet endres. Forvalter står fritt til å endre fondets sammensetning innenfor fondets investeringsbegrensninger. I samsvar med verdipapirfondsloven kan fondet ha likvide midler som innskudd i bank. I tillegg kan fondet investere i andre finansielle instrumenter der det er i samsvar med fondets målsetning.

### **Investeringsbegrensninger**

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike verdipapirfondsloven:

- § 4-5 for verdipapirfondsandeler. Dette innebærer at fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i andre verdipapirfond som igjen kan plassere inntil 100 prosent av sine midler i andre verdipapirfondsandeler. I tillegg innebære unntaket at 100 prosent av fondets midler kan plasseres i norske non-UCITS fond.
- § 4-6 ved at fondet, gjennom sin investering i underfond, kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i unoterte norske rentebærende finansielle instrumenter.
- § 4-8 ved at 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 eiendeler. De omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter det investeres i skal være

utstedt eller garantert av en stat som er part i EØS-avtalen, av lokale offentlige myndigheter i stater som er part i EØS-avtalen eller av internasjonale statlige organisasjoner der en eller flere stater som er part i EØS-avtalen deltar.

Fondet kan fravike vpfl. § 4-8 åttende ledd ved at plassering i verdipapirfondsandeler tilhørende ett og samme verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent for UCITS fond og for norske non-UCITS fond.

§ 4-9 første ledd ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme verdipapirfond.

For å sikre regional spredning, samtidig som det åpnes for bruk av taktisk allokering mellom regioner er fondets ramme for investering i underfond eksponert mot det norske markedet satt til minimum 20 prosent og maksimum 60 prosent. Tilsvarende er fondets ramme for investering i underfond eksponert mot det globale markedet satt til minimum 40 prosent og maksimum 80 prosent.

I en nøytralposisjon vil fondet være investert 40 prosent i underfond som er eksponert mot det norske markedet og 60 prosent i underfond som er eksponert mot utenlandske markeder. Fondet investerer i markeder med høy attraktivitet målt ut fra blant annet makro, sentiment, prising og risikovillighet i de spesifikke regioner. Forvalter kan basert på markedssyn foreta allokering mellom regioner innenfor fondets angitte rammer. Den angitte eksponeringen kan skapes gjennom sammensetning av ulike underfond med hensyn til region-, sektor- eller bransjekombinasjoner.

Fondet kan gjennom sin investering i underfond være investert i derivater, gitt at underfondenes investeringsstrategi innebærer at det kan handles med derivater. Hovedsakelig vil dette være med det formål å endre fondets eksponering i samsvar med forvalters markedssyn.

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike derivatforskriften ved at fondet gjennom investering i underfond kan være eksponert mot underliggende omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller vilkårene i verdipapirfondsloven §4-6 første ledd nr. 1 til 3.

For å redusere risiko knyttet til et enkelt underfond det et generelt krav om at porteføljen skal spres på flere underfond. Samtidig skal det søkes å oppnå så store volum investert i enkeltfond at det kan oppnås storkunderabatt og/eller at det blir mulig å kjøpe institusjonelt prisede underfond. Ingen underfond skal normalt vekte mer enn 25 prosent av porteføljen. Ved reallokering og/eller bytte av fondsleverandører kan det i kortere perioder være underfond som vekter mer enn 25 prosent av porteføljen.

For å redusere risiko knyttet til et enkelt forvaltermiljø er det et generelt krav om at fondets investeringer skal spres på flere miljøer. Forvaltningsmiljøer som har konserntilhørighet vil assosieres mot samme forvaltningsmiljø.

Fondet har ingen lånefullmakter.

## 2.10 Vederlag

Andelseier betaler følgende provisjoner:

| Tall er inntil: | Til fondet | Til distributør | Tilforvalter | Samlet |
|-----------------|------------|-----------------|--------------|--------|
| Ved tegning     | 0          | Max 3,0%        | 0            | 3,0%   |
| Ved innløsning  | 0          | Max 0,3%        | 0            | 0,3 %  |

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Forvaltningsgodtgjørelsen er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Fondet kan investere i underfond som også belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet fondet og i underfondene utgjør maks 4,0 % pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Capital mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond skal tilfalle fondet og skal medregnes i fast forvaltningsgodtgjørelse angitt ovenfor. Andeler i fondet som ikke eies et helt kalenderår kan bli belastet en fast forvaltningsgodtgjørelse utover denne sats. Oppjustering av fast forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

I tillegg til fast forvaltningsgodtgjørelse beskrevet ovenfor kan noen utenlandske underfond belastes variable kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsavgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne, operasjonelle kostnader og andre lignende kostnader. Summen av fast forvaltningsgodtgjørelse og et estimat på de variable kostnadene fremgår av fondets nøkkelinformasjon under punktet løpende kostnader.

Foruten de angitte kostnader ovenfor kan fondet også belastes kostnader som fremkommer av vpfl § 4-6, eks transaksjonskostnader, skatt, renter eller ekstraordinære kostnader for å ivareta andelseiernes interesser.

### **2.11 Avkastning**

Fondets avkastning siste halvår, og hver enkelt år siste ti år eller hvert enkelt år siden fondet ble opprettet, samt annualisert avkastning siste fem år og siste ti år eller antall hele år siden fondet ble opprettet, fremgår av fondets faktaark som er tilgjengelig på [www.danskeinvest.no/compliance](http://www.danskeinvest.no/compliance).

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**

Norske fond er egne skattesubjekt. Skattleggingen av et fond og dets andelseiere avgjøres av hvordan fondets investeringer er sammensatt (sjablong).

**Fondet:**



Fondet beskattes etter fritaksmetoden. Dette sammen med en spesialregel for verdipapirfond innebærer at det er fritatt skatteplikt på aksjegevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer, uavhengig av hvor underliggende selskap er hjemmehørende. Utbytte innvunnet utenfor EØS-området samt 3 prosent av utbytte innvunnet i EØS-området beskattes i fondet med gjeldende skattesats. Fondet beskattes også for netto renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer etter gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Aksjefond er sjelden i skatteposisjon da fondets skattepliktige inntekter normalt vil være lavere enn fondets kostnader. Dette fondet er akkumulerende og deler således ikke ut utbytte.

#### **Andelseier – generelt:**

Andelseierne beskattes for inntekter fra fondet (gevinst og utdeling) basert på forholdet mellom aksjer og andre verdipapirer i fondet.

Følgende sjablongmodell får anvendelse:

- Inntekter fra verdipapirfond med mer enn 80 % aksjeandel skattlegges fullt ut som aksjeinntekt
- Inntekter fra verdipapirfond med mindre enn 20 % aksjeandel skattlegges i sin helhet som renteinntekt
- Inntekter fra verdipapirfond med mellom 20 % og 80 % aksjeandel splittes i en del som skattlegges som aksjeinntekt og en del som skattlegges som renteinntekt, beregnet forholdsmessig ut i fra aksjeandelen.

Det er fondets aksjeandel per 01.01 i det enkelte inntektsår som danner grunnlag for splitten over. Ved realisasjon legges snittet av aksjeandelen per 01.01 i ervervsåret og salgsåret til grunn.

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

Flytting mellom fond anses som en realisasjon av andelen. Gevinster eller tap skal føres etter 'først inn – først ut prinsippet' (FIFU) som innebærer at de først ervervede andelene skal innløses først.

#### **Andelseier - person skattemessig bosatt i Norge:**

I henhold til sjablongmodellen skattlegges personlige andelseiere i fondet fullt ut etter aksjonærmodellen. Det innebærer at all inntekt oppjusteres med en årlig faktor før skatt beregnes etter gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Tap er tilsvarende fradragsberettiget.

Siden fondet er akkumulerende, påløper ingen utbytteskatt. Andelseier betaler skatt først ved realisasjon av andelen. Før beskatning skal det trekkes fra et skattefritt skjermingsfradrag på investert kapital. Skjermingsfradrag tilkommer eier av andelen per 31.12 i inntektsåret og beregnes årlig. Ubenyttet skjermingsfradrag fremføres og kan redusere en skattepliktig gevinst, men ikke øke et fradragsberettiget tap.

#### **Andelseier - selskap skattemessig hjemmehørende i Norge:**

For selskap (AS, ANS, KS, m.m) er investeringen fullt ut omfattet av fritaksmetoden. Dette innebærer at selskapet kan realisere andeler uten skatt på gevinster. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Fondet er akkumulerende og deler således ikke ut utbytte.

I tillegg til selskap er bl.a stiftelser, foreninger, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

**Formuesskatt:**

Fondet er fritatt fra formuesskatt. Investeringen inngår i grunnlaget for formuesskatt for personlig eier som er skattemessig bosatt i Norge. Det er markedsverdier per 31.12 som legges til grunn med gjeldende rabatt for aksjeinntekter.

**Utenlandsk andelseier (person/selskap)**

Andelseier som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet, skattlegges i henhold til skattereglene i hjemlandet. Norge har kun kildeskatt på utbytte, og investeringen utløser således ikke kildeskatt til Norge ettersom fondet er akkumulerende.

**Generelt:**

Informasjonen gitt ovenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i fondet. Regler og praksis på skatterettens område er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden.

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

**4.2 Markedsføring**

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring.

Fondet kan ikke markedsføres eller distribueres direkte eller indirekte til investorer som er underlagt USA's jurisdiksjon. Dette gjelder blant annet investorer som er bosatt eller er skattepliktig i USA.

**4.3 Klagesaker**

Finansklagenemnda er et bransjebasert utenrettslig tvisteløsningsorgan som har som hovedformål å behandle tvister som oppstår mellom finansforetak og deres kunder innenfor tjenesteområdene forsikring, bank, finans og verdipapirfond.

Nemnda er et uavhengig organ med et fast sekretariat bestående av jurister. Forutsetningen for at en klage skal tas opp til behandling i nemnda, er at klager på forhånd har tatt saken opp med Danske Capital AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelseier. Men, hvis tvisten ikke løses, vil saker bli lagt fram til behandling i selve nemnda. Klager til nemnda skal være skriftlige. Saksbehandlingen er gratis.

*Styret i Danske 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

Morten Rasten  
styrets leder  
(sign.)

Bjørn Holli  
nestleder  
(sign.)

Stig Helberg  
(sign.)

Anne Marit Standeren  
(sign.)

Kirsten Helena Müller  
(sign.)