

Dette prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 jfr. forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av det Kongelige Finans- og Tolldepartement 21. desember 2011 § 8-1. Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen ved å investere i fondet.

Dette prospektet er sist oppdatert 02/11/2018

FORVALTNINGSSSELKAPET

DNB Finans forvaltes av DNB Asset Management AS. Selskapet ble stiftet 25. august 1998 og har fra 1. juni 2004 hatt tillatelse til å drive verdipapirfondsforvaltning. Selskapet fikk tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond den 18. oktober 2014.

Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo

Organisasjonsnummer: 880 109 162

DNB Asset Management AS' aksjekapital er NOK 109.680.400,- (fullt innbetalt). DNB Asset Management Holding AS eier 100 prosent av aksjekapitalen.

Forvaltningsselskapets styre

Forvaltningsselskapets styre består av totalt seks medlemmer. Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger to styremedlemmer og ett varamedlem.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlem velges på valg møte. Forvaltningsselskapet utpeker en valgkomité.

Valgkomiteen skal overfor valgmøtet nominere andelseiervalgte representanter.

Valgmøtet holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår. Innkalling til valgmøtet skjer ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. På valgmøtene justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi får likt antall stemmer. Beregningen skal gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. En andelseier kan stemme ved fullmektig.

Forvaltningsselskapets generalforsamling velger to styremedlemmer og ett varamedlem. De ansatte i forvaltningsselskapet velger to medlemmer og to varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

Styremedlemmer og administrerende direktør

Styrets leder Erlend C. Molde Jensen. Østhornveien 15 D, 0874 Oslo.

Stilling: Leder for Betaling i Vipps

Styremedlem Tor Arne Hansen, Benedikts vei 23a, 1362 Hosle.

Stilling: Divisjonsdirektør DNB Bank ASA

Styremedlem Helen Holthe (andelseiervalgt). Smestadhagan 28b, 0376 Oslo.

Stilling: Konsulent Scandinavian Design Group

Styremedlem Ingebjørg Harto (andelseiervalgt). Vinderenveien 9, 0373 Oslo.

Stilling: Direktør NHOs Brussel kontor

Styremedlem Roy Thore Larsen (ansattevalgt). Stamhusveien 39, 1181 Oslo.

Stilling: Porteføljansvarlig DNB Asset Management AS. Lønn: kr. 961.000,- med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

Styremedlem Kjetil Eriksen (ansattevalgt). Skyttaveien 35, 1481 Hagan.

Stilling: Avdelingsleder DNB Asset Management AS. Lønn: kr. 1.015.000,- med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

Adm. direktør Ola Melgård, Langemyrgrenda 8, 0861 Oslo. Lønn: kr. 2.005.000,- med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

Godtgjørelsesordningen i DNB Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres dels på en helhetlig vurdering av den enkelte ansattes prestasjoner og dels på en matematisk beregning av oppnådd relativ avkastning for ansatte der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på <https://www.dnb.no/privat/sparing-og-investering/fond/dette-er-kapitalforvaltning.html>. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

Revisor og utkontraktering av funksjonær

Selskapets revisor: Ernst & Young, Chr. Fredriks plass 6, 0154 Oslo.

Utkontraktering: DNB Asset Management AS har inngått avtaler om utkontraktering av forvaltning, administrasjon og drift av verdipapirfond med andre selskaper i DNB-konsernet. Det er likeledes inngått konserninterne avtaler om utkontraktering av IT-, økonomi- og markedsføringsfunksjoner med konserninterne selskaper.

DNB Asset Management AS har også inngått avtale om distribusjon av verdipapirfond med DNB Bank ASA. Slike avtaler er også inngått med flere distributører utenfor DNB konsernet.

Fond forvaltet av selskapet

Pengemarkedsfond: DNB Likviditet (IV), DNB Likviditet 20 (I), DNB Likviditet 20 (II), DNB Likviditet 20 (IV), DNB Likviditet 20 (V), DNB Pengemarked (II) og DNB Rentepar.

Obligasjonsfond: DNB Aktiv Rente, DNB Aktiv Rente (II), DNB AM Kort Obligasjon, DNB AM Kort Obligasjon 2, DNB AM Lang Obligasjon, DNB AM Pengemarked, DNB AM Obligasjon, DNB European Covered Bonds, DNB FRN 20, DNB Global Credit, DNB Global Credit Short, DNB Global High Grade, DNB Global Treasury, DNB High Yield, DNB High Yield (I), DNB Kredittobligasjon, DNB Nordic Investment Grade, DNB Obligasjon, DNB Obligasjon (III),

DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III), DNB Obligasjon 20 (IV) og DNB OMF

Kombinasjonsfond: DNB Aktiv 10, DNB Aktiv 30, DNB Aktiv 50, DNB Aktiv 80, DNB Private Banking Premium 30, DNB Private Banking Premium 50, DNB Private Banking Premium 80, DNB Lev Mer, DNB Lev Mer - 2020, DNB Lev Mer - 2025, DNB Lev Mer - 2030, DNB Lev Mer - 2035, DNB Lev Mer - 2040, DNB Lev Mer - 2045, DNB Lev Mer - 2050, DNB Lev Mer - 2055, DNB Lev Mer - 2060, DNB Lev Mer - 2065, DNB Lev Mer - 2070

Norske aksjefond: DNB Barnefond, DNB Norge, DNB Norge (III), DNB Norge (IV), DNB Norge Indeks, DNB Norge Pensjon, DNB Norge Selektiv, DNB Norge Selektiv (II), DNB Norge Selektiv (III), DNB OBX og DNB SMB.

Internasjonale fond: DNB Aktiv 100, DNB Global Marked Valutasikret, DNB Europa Indeks, DNB Global, DNB Global (III), DNB Global (IV), DNB Global Lavkarbon, DNB Global Select, DNB Global Emerging Markets, DNB Global Emerging Markets Indeks, DNB Global Indeks, DNB Grønt Norden, DNB Norden, DNB Norden Indeks, DNB Norden (III), DNB Private Banking Premium 100 og DNB USA Indeks.

Bransjefond: DNB Finans, DNB Health Care, DNB Miljøinvest, DNB Navigator, DNB Navigator (II), DNB Teknologi og DNB Telecom, DNB Global Materialsektor Indeks, DNB Global Industrisektor Indeks.

VERDIPAPIRFONDET

Fondsnavn: DNB Finans
Stiftelsesdato: 25/10/1989
Organisasjonsnummer: 958251580

Dette fondet har andelsklasser.
Andelsklasser vil si en inndeling av fondets andelseiere etter f.eks. størrelse på sum innskudd.
ISIN Andelsklasse A: NO0008000593
ISIN Andelsklasse R: NO0010801822

Klassifisering: Bransjefond - finans
Forvalter: Kjell Morten Hjørnevik og Knut Bakkemyr
Revisor: Ernst & Young, Chr. Fredriksplass 6, 0154 Oslo.

Depotmottager: DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo. Selskapsform: Allmennaksjeselskap.
Organisasjonsnummer: 984 851 006. Hovedvirksomhet: Bank.

Forvaltningsselskapet forestår forvaltningen av fondets portefølje og er ansvarlig overfor dette ved forsømmelser i forretningsførselen. Depotmottager skal oppbevare fondets aktiva og kontrollere forvaltningsselskapets disposisjoner etter nærmere beskrivelse i lov om alternative investeringsfond § 5-3. Depotmottager er ansvarlig overfor fondet og dets investorer for ethvert tap disse måtte lide som en følge av at depotmottager uaktsomt eller forsettelig har misligholdt sine forpliktelser etter loven.

Informasjon om investeringsmandat

Fondsprofil: DNB Finans er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer innenfor finanssektoren og annen beslektet virksomhet, notert på børser og regulerte markeder over hele verden. Investering i DNB Finans gir normalt en bred eksponering på tvers av undersektorer og regioner, men har vanligvis stor eksponering mot enkeltsekskaper.

Risiko: Andelsverdien i et aksjefond vil normalt svinge mye, og alle aksjefond har derfor høy risiko uavhengig av om fondet er et indeksfond eller et aktivt forvaltet fond. Fond som investerer i utvalgte bransjer - slik som DNB Finans - har normalt høyere risiko enn fond som investerer i alle bransjer i hele verden, og avkastningen vil kunne være forskjellig.

Målsetning: Målsetningen med fondet er over tid å gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks. Forvalter søker å skape meravkastning ved å velge aksjer vurdert etter blant annet verdiskaping, verdsettelse og inntjeningsutvikling.

Referanseindeks: Fondets utbyttejusterte referanseindeks er MSCI World Financial Index. Referanseindeksen består av om lag 250 selskaper, mens fondet normalt har 30-40 selskaper i sin portefølje. Fondets avkastning vil over tid kunne avvike betydelig fra referanseindeksen.

Sparehorisont: Anbefalt sparehorisont for aksjefond generelt er 5 år eller mer.

Valuta: Fondets aksjeinvesteringer i utenlandske selskaper holdes i utenlandsk valuta. Valutasvingninger mot norske kroner vil påvirke verdien i fondet.

Ansvarlige investeringer

Forvaltningen i DNB Asset Management AS følger retningslinjer for ansvarlige investeringer. Alle selskaper vurderes i forhold til sosiale, miljømessige og etiske kriterier bygget på følgende internasjonalt anerkjente retningslinjer og prinsipper:

- FNs Global Compact
- OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper
- Ottawa-konvensjonen (internasjonal avtale mot antipersonellminer)
- Konvensjonen mot klasevåpen

Retningslinjene skal sikre at DNB Asset Management, på vegne av fond vi forvalter, ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp eller grov korrupsjon. Det investeres ikke i selskaper involvert i produksjon av tobakk, pornografi eller våpen) som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer vil få 30 pst. eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller vil basere 30 pst. eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. Det skal i tillegg legges vekt på selskapenes fremtidsplaner, herunder eventuelle planer som

vil redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder.

Fondet kan investere i fond som ikke forvaltes av DNB Asset Management.

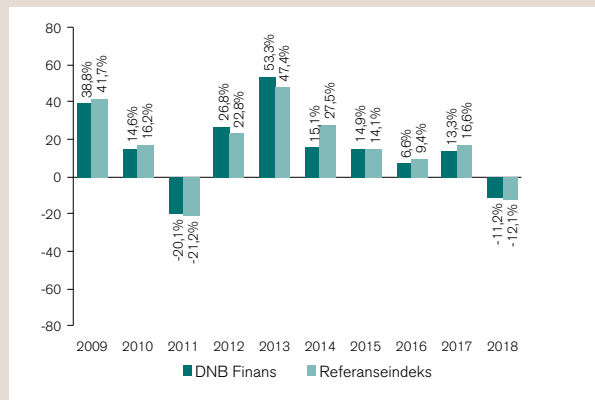
Utvelgelsen av eksterne leverandører skjer med utgangspunkt i en vurdering av om leverandørens retningslinjer og praktiseringen av disse er i tråd med DNBs egne retningslinjer for ansvarlige investeringer.

DNB Asset Management skal ikke investere i eksterne fond som innehar selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer produserer våpen¹) som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper.

DNB Asset Management gjennomgår eksterne fond kvartalsvis og har en aktiv dialog med fondsforvaltere som har selskaper i sine fond som DNB Asset Management selv har ekskludert fra sitt investeringsunivers. Målet er å påvirke i retning av en mer bærekraftig og ansvarlig investeringspraksis.

Fondets avkastning

Avkastningen i DNB Finans vil kunne svinge innenfor et år. Den enkelte andelseiers gevinst eller tap vil derfor avhenge av tidspunktene for tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet.



Grafen viser den historiske utviklingen i avkastningen til fondets andelsklasse A og fondets referanseindeks målt i norske kroner. I avkastningen inngår eventuelt utbytte som fondet mottar på sine investeringer.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets risikoprofil

Verdien av en investering i DNB Finans kan både stige og falle. Når man som andelseier innløser sine andeler i fondet, kan verdien på andelene være lavere enn det man betalte for dem.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

◀ Lavere risiko Høyere risiko ▶
Lavere mulig avkastning Høyere mulig avkastning

Klassifiseringen ovenfor viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Klassifiseringen er beregnet ut fra kurssvingninger i fondet på mellomlang sikt (hvor mye fondets andelskurs har gått opp eller ned i en femårs periode).

DNB Finans kurssvingninger siste fem år gir fondet en klassifisering lik 6. Dette indikerer at andelsverdien vil kunne svinge mye både opp og ned (forholdsvis høy risiko).

Fondets plassering på skalaen er ikke fast, men vil kunne endre seg med tiden. Historiske kurssvingninger gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av hvordan fondets risikoprofil vil bli i fremtiden. Klassifiseringen tar ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i markedet.

Dersom deler av fondets beholdning er gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet vil dette fremkomme av fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på www.dnb.no.

Fondets bruk av derivater

Den totale eksponering knyttet til derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift samt fondets investeringsinstruks. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene.

Fondets likviditets- og risikostyring

Forvalter er ansvarlig for overholdelse av de til enhver tid gjeldende min/maks regler for fondets kontantbeholdning i norske kroner og andre valutaer. Eventuelle endringer av fondets systemer for likviditetsstyring vil bli beskrevet i fondets hel- og halvårsrapport som er tilgjengelig på www.dnb.no. Forvalter er også ansvarlig for å fortløpende overvåke risikoen i fondet og ved behov å sette inn nødvendige risikostyringstiltak i tråd med fondets investeringsmandat og investeringsrammer.

ANDELSEIERE

Hver andelseier (kunde i fondet) har en ideell part i fondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på personnummer (personkunder) eller organisasjonsnummer (bedriftskunder) i DNB Asset Management AS andelseierregister. Det utstedes ikke omsettelige andelsbevis.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i DNB Finans kan gjøres ved å kontakte DNB Bank ASA, DNB Asset Management AS eller eventuelt andre distributører av fondet.

Tidsfrist for å få kurs (verdi per fondsandel) samme dag for tegning eller innløsning er 12:00.

Ved kjøp av finansielle tjenester og produkter via fjernsalg, som post, internett, telefon og nettbank, eller som finner sted utenfor selgers lokaler, har forbrukere i utgangspunktet angrerett. Angreretten gjelder imidlertid ikke for tjenester og produkter der prisen/kursen avhenger av svingninger i finansmarkedene som tjenesteyter ikke har innflytelse på. Kjøp av fondsandeler omfattes således ikke av angreretten.

Ved kjøp av andeler i et fond for over fem millioner kroner tillater ikke Nets (Bankenes Betalingsentral) at det benyttes engangsfullmakt for belastning av kundens bankkonto. Det innebærer at kunden selv må overføre penger, samt informere om at de er sendt. I praksis gjøres dette ved at kunden overfører kjøpesummen til klientkonto 1503 07 81470. I tillegg fylles «Tegningsblankett for beløp over 5 millioner» inn og sendes DNB Asset Management AS.

For investeringer i verdipapirfond er det ingen garanti for det investerte beløpet tilsvarende den innskuddsgaranti som gjelder for bankinnskudd på inntil to millioner kroner i norske banker.

Minste tegningsbeløp

Dette fondet har andelsklasser.

Andelsklasse A: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,-.

Andelsklasse R: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100.000,- og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Salg av andeler i USA og/eller til amerikanske innbyggere

Andelene skal ikke distribueres eller selges i USA eller til personer som faller inn under definisjonen av amerikanske innbyggere etter amerikansk rett. Amerikanske statsborgere samt personer med permanent opphold i USA faller inn under denne definisjonen. Likeledes gjelder forbudet selskaper og andre juridiske enheter etablert under amerikansk rett.

Fondets kostnader

Dette fondet har andelsklasser.

Andelsklasse A: Det belastes ingen kostnader ved tegning og innløsning. Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 1,20 prosent.

Andelsklasse R: Det belastes ingen kostnader ved tegning og innløsning. Årlig forvaltningshonorar i fondet utgjør 0,75 prosent + 20 % resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

- Ekstraordinære kostnader er kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd. Disse er som følger:

- Juridiske og/eller administrative kostnader som måtte oppstå i forbindelse med at forvaltningsselskapet på fondets vegne:

- Inndriver tilbakeholdt kildeskatt som fondet måtte ha krav på.

- Deltar i et gruppesøksmål - eller på egne vegne - saksøker utstedere eller andre i forbindelse med krav fondet måtte ha.

- Søker å avverge kostnader som en følge av søksmål mot fondet som ikke skyldes handlinger gjort av forvaltningsselskapet.

Et fond kan tilby flere andelsklasser. Andelsklasse R vil være en andelsklasse som belaster resultatbasert honorar. Kostnadene i fondet er ytterligere beskrevet i § 5 (Kostnader) i kapittelet "Vedtakter".

Verdiberegning

Verdien av DNB Finans beregnes normalt fem (5) dager i uken.

Grunnlaget for beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Prising av lite likvide verdipapirer gjøres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings (VFF) bransjebefaling: <http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjebefalinger/Bransjebefaling-verdivurdering-lite-likvide.pdf>

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, kan DNB Asset Management AS benytte en metode som kalles «swing pricing». Dette innebærer at fondets kurs justeres med en svingfaktor på dager der fondet har netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital (terskelverdi). Netto tegning over fastsatt terskelverdi medfører at fondets kurs justeres opp, og motsatt ved netto innløsning. Fondet får dermed dekket kostnadene som følge av porteføljetilpasninger. Størrelsen på svingfaktoren (uttrykt som andel av fondets verdi) er basert på forhåndsdefinerte estimater av gjennomsnittlige historiske handelskostnader innenfor fondets investeringsmandat. Rutinen for «swing pricing» utføres i henhold til VFFs bransjestandard om tegning og innløsning:

<http://www.vff.no/assets/Bransjenormer/Veiledninger/Bransjestandard-tegning-og-innløsning-Veiledning-pr-mars-2015.pdf>.

Regnskapsavslutning og årsrapport

Dato for regnskapsavslutning i fondet er 31.12.

Fondets årsberetning og halvårsrapporter er tilgjengelig kostnadsfritt på norsk både på DNBS nettsider

(www.dnb.no/fondsliste) og i papirutgave på forespørsel til DNB Asset Management AS, Postboks 1600 Sentrum, 0021 OSLO, telefon 22 47 40 00.

Begrensninger i innløsningsretten

Forvaltningsselskapet kan beslutte helt eller delvis å utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav fra andelseierne der det foreligger ekstraordinære omstendigheter (for eksempel stenging av markedsplasser) eller det for øvrig er berettiget av hensyn til andelseierne i fondet. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil DNB Asset Management AS legge avgjørende vekt på hensynet til likebehandling av andelseierne i fondet.

Der fastsettelsen av verdien på hele eller deler av fondets portefølje er beheftet med stor usikkerhet vil verdiberegning og utbetaling av innløsningskrav kunne medføre en ikke uvesentlig risiko for usaklig forskjellsbehandling av andelseierne. Momenter i vurderingen vil være hvor stor del av fondets beholdning som er berørt, graden av usikkerhet knyttet til verddivurderingen og antall andelseiere i fondet.

Suspensjon av innløsningsretten: Dersom forvaltningsselskapet vurderer det som nødvendig å suspendere innløsningsretten i fondet må først godkjenning for dette innhentes hos tilsynsmyndighetene (Finanstilsynet).

Endringer i fondet

Med samtykke fra et flertall av andelseierne (75% av andeler som stemmer på andelseiermøtet) - og etterfølgende godkjenning av

tilsynsmyndighetene (Finanstilsynet) - kan forvaltningsselskapet foreta endringer i fondets vedtekter. Før forslag til vedtektsendringer kan fremlegges for andelseierne må forvaltningsselskapets styre og et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmene ha stemt for endringen.

Endring av investeringsstrategi innenfor rammen av vedtektene kan vedtas av forvaltningsselskapets styre gjennom en endring av prospektet.

Med samtykke fra tilsynsmyndighetene (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 kunngjort i minst to alminnelig leste aviser.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles.

Alle endringer i fondet vil bli kunngjort på DNBS nettsider (www.dnb.no/fond).

Klagesaker

Finansklagenemnda (www.finansklagenemnda.no) tar seg av verdipapirfondsrelaterte klagesaker. Nemnda er et uavhengig, offentlig finansiert 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 opp saken med DNB Asset Management AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne fram til løsninger mellom fondsforvalter og andelshaver. Hvis tvisten ikke løses vil saken bli lagt frem til behandling i selve nemnda. Klager til nemnda skal være skriftlige. Saksbehandlingen er gratis.

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB Finans forvaltes av forvaltningsselskapet DNB Asset Management AS.

Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet. Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.").

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd. Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer (verdipapirer som representerer en eierandel i et selskap) innenfor sektorene bank, forsikring, eiendom og annen relatert virksomhet, notert på børser og regulerte markeder over hele verden. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

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

Omsettelige verdipapirer ja nei

Verdipapirfondsandeler ja nei

Pengemarkedsinstrumenter ja nei

Derivater ja nei

Innskudd i kredittinstitusjon ja nei

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfylder betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Verdipapirfondet plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

ja nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter:

Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som angitt ovenfor.

I tillegg kan indekser, rente, valuta eller vekslingskurs benyttes som underliggende. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

ja nei

2. 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

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja nei

Børser eller regulerte markeder i hele verden er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

4. er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over.

Opptak til handel må skje senest ett år fra tegningsfristens utløp.

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl §§ 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger - eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Utlån

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl § 6-11. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster, mottatt aksjeutbytte og renteinntekter reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§5 Kostnader

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse, som nærmere beskrevet i vedtektenes § 7.

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseierne interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd. All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

Forvaltningsgodtgjørelse som belastes eventuelle underfond kommer i tillegg og utgjør maksimalt 0,06 prosent pro anno.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle virkedager.

Fondet benytter svingprising ved netto tegning eller innløsning over et forhåndsbestemt nivå. Svingprising er nærmere beskrevet i prospektet.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse A: Fast forvaltningsgodtgjørelse 1,20%

Andelsklasse N: Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 1,20%

Andelsklasse R: Fast forvaltningsgodtgjørelse 0,75% + 20% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse A

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,-.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,20 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Andelsklasse N

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,- og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,20 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Andelsklasse R

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,- og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,75 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsselskapet kan også belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig. Samlet forvaltningsgodtgjørelse belastet årlig i Andelsklasse R kan ved siste virkedag i året ikke overstige 5 prosent av daglig beregnet årlig gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i Andelsklasse R enn referanseindeksen MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Financial Index målt i andelsklassens denomineringsvaluta fra foregående dag vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling i Andelsklasse R enn referanseindeksen MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Financial Index vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i Andelsklasse R kan ikke bli lavere enn 0,75 prosent av daglig beregnet forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,75 prosent, vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed i særlige tilfeller belastes selv om fondets verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom fondets verdi har vært positiv i forhold til referansen.

SKATTEREGLER

Skattelovgivningen i Norge kan påvirke investorens skattemessige posisjon. Dette fondet er skattepliktig til Norge.

Informasjon nedenfor om skattelovgivningen er gitt etter beste skjønn, men DNB Asset Management AS tar intet ansvar for at denne informasjonen er korrekt, fullstendig eller oppdatert. Forvaltningsselskapet er ikke ansvarlig for tap eller skader andelseiere måtte bli påført som en følge av slik informasjon.

Etter innføring av nye regler om beskatning av verdipapirfond og andelseiere fra 1. januar 2016 skilles det ikke lenger mellom aksjefond og rentefond (jf. skatteloven § 10-20). Skattlegging av andelseierne i fondet ved utdeling og realisasjon styres etter nye regler av om fondets inntekter er å anse som aksjeinntekter eller renteinntekter, fastsatt etter en sjablongregel.

I henhold til sjablongregelen skattlegges utdeling og realisasjon fra verdipapirfond med mer enn 80 prosent aksjer som aksjeinntekt. Ved aksjeandel på mindre enn 20 prosent skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 prosent og 80 prosent må det foretas en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert aksjeandelen i fondet.

Skatteregler for fondet

Fra 1. januar 2016 gjelder nye regler for beskatning av verdipapirfond hvor det ikke lenger skilles mellom aksjefond og rentefond. Skattleggingen av andelseierne i fondet ved utdeling og realisasjon styres av om fondets inntekter er å anse som aksjeinntekter eller renteinntekter, fastsatt etter en sjablongregel. Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond med aksjeandel over 80 prosent skattlegges som aksjeutbytte/aksjegevinst. Verdipapirfond er subjekter under fritaksmetoden. (Fondet vil ha fradragsrett for den del av eventuelle utdelinger som svarer til andel som beskattes som renteavkastning hos andelseier.)

Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Verdipapirfond er også fritatt for skatteplikt på mottatt utbytte på investeringer innenfor EØS (jmf skattelovens § 2-38). Verdipapirfond er omfattet av fritaksmetoden og må derfor sjablongmessig inntektsføre 3 prosent av mottatte utbytter på aksjeverdier innenfor EØS-området. Dersom et aksjefond kommer i skatteposisjon må fondet svare 23 prosent inntektsskatt (gjeldende sats fra inntektsåret 2018) av øvrige inntekter, herunder de inntekter som følger av sjablongregelen. (De inntekter som verdipapirfond med hovedsakelig aksjeverdier må svare inntektsskatt for, er imidlertid så begrensede at slike fond vanligvis ikke kommer i skatteposisjon.) Renteinntekter er skattepliktig på fondets hånd, og det gis fradrag for forvaltningshonorar.

Skjermingsfradrag for norske personlige andelseiere knyttet til aksjeandelen i fondet

Avkastningen beskattes først når andelene innløses (selges). Andelseier betaler 30,59 prosent skatt for realisert kursgevinst som overstiger avkastningen (etter skatt) på statspapirer med tre måneders løpetid (skjermingsrenten). For andelseier betyr dette at årlig avkastning opp til skjermingsrenten vil være skattefri. Skjermingsrenten for det enkelte inntektsår baseres på årsgjennomsnittet for det aktuelle inntektsåret og blir derfor først fastsatt tidlig i det påfølgende året.

Realisert kurstap på andelene er fradragsberettiget etter samme skattesats, dvs 30,59 prosent. Det gis kun fradrag for skjermingsfradrag inntil skattepliktig gevinst er lik null. Ved realisering av kurstap vil ubenyttet skjermingsfradrag falle bort. Tap som skyldes selve skjermingsfradraget er ikke fradragsberettiget.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue.

Beregningsgrunnlaget for formuesskatt utgjør for aksjefond 80 % av andelsverdien pr. 1 januar i ligningsåret.

Fritaksmetoden for norske selskapsinvestorer

For norske aksjeselskaper (og likestilte selskaper) med eierandel i verdipapirfond med aksjeandel over 80 prosent kommer fritaksmetoden til anvendelse. Dette betyr at selskapsinvestorer er fritatt for beskatning av realisert kursgevinst. Tilsvarende er det heller ikke fradragsrett for realisert tap. Aksjeselskaper er fritatt for plikten til å betale formuesskatt.

Ved beregning av aksjeandelen ved realisasjon av andel skal gjennomsnittet av aksjeandelene i ervervs- og salgsåret legges til grunn. Dersom aksjeandelen i ervervsåret var over 80 prosent, legges en aksjeandel på 100 prosent til grunn ved beregningen.

Skatteregler for utenlandske andelseiere

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

Rapportering til norske ligningsmyndigheter

DNB Asset Management AS bistår andelseierne med utfylling av selvangivelsen ved at andelseierne mottar årsoppgave for sine investeringer i DNBS fond. Forvaltningsselskapet forestår også innrapportering til ligningsmyndighetene, noe som vil framgå av den forhåndsutfylte selvangivelsen som myndighetene sender ut hvert år. Som andelseier bør man uansett kontrollere tallene mot informasjon som mottas fra forvaltningsselskapet.

Dette prospektet tilfredsstiller bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 jfr. forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av det Kongelige Finans- og Tolldepartement 21. desember 2011 § 8-1. Styret i DNB Asset Management AS bekrefter herved at opplysningene i prospektet så langt de 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.

DNB Asset Management AS:

- Erlend Molde Jensen (aksjonærvalgt)
- Tor Arne Hansen (aksjonærvalgt)
- Helen Holthe (andelseiervalgt)
- Ingebjørg Harto (andelseiervalgt)
- Kjetil Eriksen (ansattevalgt)
- Roy Thore Larsen (ansattevalgt)

Styrets signatur: Oslo, 14. juni 2018




 Erlend Molde Jensen
 (styrets leder)


 Tor Arne Hansen
 (nestleder)


 Helen Holthe
 (andelseierrepresentant)


 Ingebjørg Harto
 (andelseierrepresentant)


 Kjetil Eriksen
 (ansattvalgt)


 Roy Thore Larsen
 (ansattvalgt)