DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Prospekt for verdipapirfondet

DNB USA Indeks

Fondskategori: Aksjefond

Fondets organisasjonsnummer: 980116581

Fondets stiftelsesdato: 21.10.1998

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.

Sist oppdatert: 01.01.2022

DNB USA Indeks

Fondets egenskaper	
Kategori	Aksjefond
Forvaltningsstrategi	Amerikanske aksjer
Investeringsprosess	Passivt forvaltet fond
Geografisk fokus	USA
Bransjefokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore børsnoterte selskaper
ESG-integrering?	Nei (klassifisert som et Artikkel 6 fond)
Bærekraftfokus	DNBs standard for ansvarlige investeringer
Valutasikring?	Nei
Referanseindeks	MSCI USA Index Net

Fondets kjennetegn	
Legalstruktur	UCITS
VFF-kategori	Nordamerikanske Fond
Oppstartsdato	21.10.1998
Foretaksnummer	980116581
LEI-identifikator	5493008WYXIP9CE4ER31

Kjøp og salg av andeler i fondet	
Tegningsfrekvens	Daglig
Tegningsfrist	Innen kl. 11:59 på handelsdag
Kurstildeling	Samme dag
Oppgjør, tegning	Normalt 1 virkedag
Oppgjør, innløsning	Normalt 2 virkedager
«Svingprising»?	Ja
Aksjesparekonto?	Ja
Finansportalen?	Ja
Oslo Børs?	Ja
Morningstar?	Ja

Fondets leverandører	
Forvalter	DNB Asset Management AS
Rådgiver	DNB Asset Management AS
Administrator	DNB Asset Management AS
Andelseierregister	DNB Asset Management AS
Hoveddistributør	DNB Asset Management AS
Depotbank	DNB Bank ASA
Revisor	Ernst & Young

Fondets andelsklasser

DNB USA Indeks A	
Verdipapir (ISIN)	NO0010337959
Minstetegningskrav	NOK 100
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.20 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB USA Indeks N	
Verdipapir (ISIN)	NO0010801954
Minstetegningskrav	NOK 100
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.10 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

Fondets forvaltningsmandat

Fondets investeringsstrategi

Fondet investerer i det amerikanske aksjemarkedet. En aksje er et verdipapir som representerer en eierandel i et aksjeselskap. Fondet investerer kun i aksjer notert på børser og regulerte markeder.

Aksjene som fondet investerer i er basert på innehavet i den amerikanske aksjeindeksen MSCI USA Index. Dette er aksjer hovedsakelig utstedt av selskaper hjemmehørende i USA; eller i aksjer som hovedsakelig omsettes i USA. Investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Investering i fondet gir en bred eksponering på tvers av sektorer i aksjemarkedet i USA. Fondets referanseindeks består av om lag 600 selskaper. Som et indeksnært aksjefond søker fondet å gi en sammensetning tilsvarende fondets referanseindeks. Selskaper som ikke tilfredsstiller DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer vil holdes utenfor fondets investeringsområde.

Fondet er passivt forvaltet og har som mål å replikere avkastningen til fondets referanseindeks.

Fondets referanseindeks er MSCI USA Index. Indeksen er justert for utdeling av utbytte. Referanseindeksen benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Fondet etterstreber å investere i verdipapirene som referanseindeksen er sammensatt av, og med samme vekt, slik at fondet så langt som mulig er et speilbilde av denne.

Fond som investerer i aksjemarkedet har høy risiko uavhengig av om fondet er et indeksfond som passivt følger markedsutviklingen eller er et aktivt forvaltet fond. Anbefalt sparehorisont er derfor 6 år eller lenger.

Fondets målgruppe

KUNDETYPE. Hva slags kundetyper kan fondet være egnet for?	
Privatkunder	Ja
Profesjonelle kunder	Ja
Kvalifiserte handelsmotparter	Ja

FORKUNNSKAP. Hva slags forkunnskap hos kunden er anbefalt i forkant av kjøp av fondet?	
Basiskunnskap om produktet	Ja
Forutgående erfaring med produktet	Ikke et krav
Kunde med relevant profesjonsbakgrunn	Ikke et krav
Produktspesialist	Ikke et krav

TAPSRISIKO. Hva slags risiko for tap bør kunden kunne bære med investeringen i fondet?	
Ingen evne til å tåle tap på investeringen	Nei
Moderat evne til å tåle tap	Nøytral
Ingen behov for garanti mot tap	Ja
Evne til å tåle tap ut over investeringen	Nøytral
Investorer med lavest risikotoleranse	Ja

KUNDEMOTIV. Hva slags motiv kan kunden ha for å kjøpe fondet?	
Ønske om å bevare verdien	Nøytral
Ønske om å øke verdien	Ja
Ønske om løpende inntekter	Nøytral
Benytte for sikring av investeringer	Nøytral
Benytte for belåning av investeringer	Nøytral
Benyttet for pensjonssparing	Nøytral
Anbefalt sparehorisont	Minst 5 år
Ønske om ansvarlige investeringer	Nøytral
Andre investeringsbehov	Nei

SALGSKANAL. Hva slags kanaler er egnet for at kunden skal kunne kjøpe fondet?	
Ordrebehandling	Alle kunder
Ordrebeh. med hensiktsmessighetstest	Alle kunder
Investeringsrådgivning	Alle kunder
Porteføljeforvaltning (fond-i-fond)	Alle kunder

DNB Asset Managements forvaltningsfilosofi

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 sett med internasjonalt anerkjente retningslinjer og prinsipper for ansvarlige investeringer:

Internasjonale retningslinjer innebefatter FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, Ottawa-konvensjonen (internasjonal avtale mot antipersonellminer) og 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 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller vil basere 30 prosent. 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.

DNB Asset Management engasjerer seg i dialog med selskaper om spesifikke problemstillinger knyttet til bærekraft (ESG), eller for på generelt grunnlag å bidra til selskapenes bærekraftrelaterte prosesser, som ellers kan føre til dårligere resultater. Aktivt eierskap kan enten foregå direkte med selskaper, gjennom eksterne tjenesteleverandører eller på oppdrag eller i samarbeid med andre selskapsinvestorer.

Standarder for bærekraft er et viktig element i aktivt eierskap. Som en del av dette utvikler og publiserer DNB Asset Management forventningsdokumenter innen utvalgte bærekrafttemaer, som så brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for

Bruk av derivater i forvaltningen av fondet

Den totale eksponering knyttet til derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift samt fondets investeringsinstruks. Forventet risiko og 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.

Avkastning og risiko i verdipapirfond

Fondets avkastning

Avkastningen i fondet 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.

På DNB Asset Managements og DNBs nettsider (henholdsvis www.dnbam.com og www.dnb.no/fond) presenteres den historiske kursutviklingen i fondet 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 risiko

Verdien av andelene i et fond 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.

Fondets risikoprofil er sammensatt av en rekke faktorer, både knyttet til markedet som fondet investerer i, investeringene som fondet har foretatt og hvordan fondet administreres. De viktigste som angår fondet er er listet opp i oppsummeringen på den foregående siden i dette prospektet.

På DNB Asset Managements og DNBs nettsider (henholdsvis www.dnbam.com og www.dnb.no/fond) presenteres oppdaterte mål på risikoen i fondet, beregnet med utangspunkt i historiske kurssvingninger.

Historiske kurssvingninger gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av hvordan fondets risikoprofil vil se ut fremover i tid. Fondets mål på risiko tar for eksempel ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i markedet.

Forvalter er ansvarlig for tilfredsstillende likviditetsstyring av fondets portefølje, for fortløpende overvåke risikoen i fondet og ved behov å sette inn nødvendige risikostyringstiltak i tråd med fondets investeringsmandat og investeringsrammer.

Risiko forbundet med fondets egenskaper

Aktivaklassen som fondet tilhører: Fondet er et AKSJEFOND

Investering i aksjemarkedet er forbundet med relativt høyere svingningsrisiko enn investeringer i rentemarkedet.

Fondets investeringsprosess: Fondet er PASSIVT FORVALTET FOND

Et passivt forvaltet fond vil normalt over tid svinge mer i verdi enn et fond som aktivt gjør egne valg opp mot utviklingen i markedet.

Det geografiske området som fondet investerer i: Fondet investerer i USA

Investering i en enkelt region er forbundet med noe høyere risiko enn investering på tvers av markeder.

Bransjen/sektoren som fondet investerer i: Fondet investerer PÅ TVERS AV BRANSJER

Investering på tvers av bransjer er forbundet med lavere risiko enn investering i én enkelt bransje.

Selskapene/utstederne som fondet investerer i: Fondet investerer i STORE TIL MELLOMSTORE BØRSNOTERTE SELSKAPER

Investering i store, likvide selskaper er forbundet med lavere risiko enn investering i små/mellomstore selskaper.

Eier- og selskapsstyringen i selskapene som fondet investerer i: ESG ER IKKE INTEGRERT I FORVALTNINGEN

Ingen ekskludering av uansvarlig drevne selskaper fra investeringsuniverset bidrar til relativt høyere risiko i fondet.

Valutasvingninger i verdipapirene som fondet investerer i: Fondets verdier SIKRES IKKE MOT VALUTASVINGNINGER

Ingen sikring av fondets verdier mot valutasvingninger bidrar til relativt høyere risiko i fondet.

Kjøp/salg av verdipapirer ved stor tegnings-/innløsningsflyt i fondet: Fondskursen JUSTERES VED STOR INN-/UTFLYT

Tildeling av lavere/høyere fondskurs ved stor tegning/innløsningsflyt bidrar til relativt lavere risiko i fondet.

Risiko forbundet med forvaltningen av fondet

MOTPARTSRISIKO: Fondets handelsmotparter kan miste evnen til å overholde sine forpliktelser til fondet.

Iboende risiko for et slikt fond	Lav
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

SELSKAPSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltselskaper.

Iboende risiko for et slikt fond	Høy
Vurdert risiko i dette fondet	Høy

KONSENTRASJONSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region.

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Moderat

LIKVIDITETSRISIKO: Fondets investeringer kan blir vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

SYSTEMATISK RISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedskonjunkturer/politikk.

Iboende risiko for et slikt fond	Høy
Vurdert risiko i dette fondet	Høy

VALUTARISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.

Iboende risiko for et slikt fond	Høy
Vurdert risiko i dette fondet	Høy

FORVALTNINGSRISIKO: Forvalters strategi kan vise seg å fungere dårlig i enkelte markedsforhold.

Iboende risiko for et slikt fond	Lav
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

BÆREKRAFTSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av en hendelse knyttet til miljø, sosiale faktorer eller virksomhetsstyring i selskapene som fondet investerer i.

Iboende risiko for et slikt fond	Lav
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

Fondets 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 for privatkunder og foretaksnummer for bedriftskunder i distributørens 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 (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet kan gjøres ved å kontakte DNB Bank ASA eller andre distributører av fondet.

Tidsfrist for å få kurs (verdi per fondsandel) samme dag for tegning eller innløsning er kl. 12:00 på tegningsdag for alle fond med unntak av fond med særskilt eksponering mot asiatiske markeder, som har tidsfrist kl. 23:59.

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 Betalingssentral) 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.

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 og verdiberegning

Fondet belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse i tillegg til transaksjonskostnader, betaling av eventuelle skatter, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader.

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, eksempelvis ved inndrivelse av tilbakeholdt kildeskatt som fondet måtte ha krav på, eller ved deltagelse i 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 "Vedtekter".

Verdien av fondet 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 ikkeforfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Prising av lite likvide verdipapirer gjøres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings (VFF) bransjeanbefaling: http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjeanbefalinger/Bransjeanbefaling-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-prmars-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 verdivurderingen og antall andelseiere i fondet.

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

Sentrale ansvarsforhold

Forvaltningsselskapet forestår forvaltningen av fondets portefølje og er ansvarlig overfor dette ved forsømmelser i forretningsførselen.

Depotmottaker skal oppbevare fondets aktiva og kontrollere forvaltningsselskapets disposisjoner etter nærmere beskrivelse i lov om alternative investeringsfond § 5-3. Depotmottaker 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.

Endringer i fondet

Med samtykke fra et flertall av andelseierne (75 prosent 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 DNB Asset Managements nettsider (www.dnbam.com).

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.

Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og overordnede skatteregler for fondet og andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler. Informasjonen nedenfor om skatteregler er gitt etter beste skjønn. DNB Asset Management AS er ikke ansvarlig for tap eller skader andelseier måtte bli påført som følge av slik informasjon. Individuelle forhold hos den enkelte andelseier kan påvirke den skattemessige posisjonen og andelseierne er selv ansvarlige for å undersøke slike forhold.

Aksjefond

Med aksjefond menes i skattemessig sammenheng verdipapirfond hvor aksjeandelen i fondet utgjør mer enn 80 prosent. Aksjefondene i DNB vil ha en aksjeandel på mer enn 80 % på målingstidspunktet pr. 1 januar, slik at hele gevinsten/tapet ved realisasjon vil skattlegges som aksjeinntekt. Aksjefondene som forvaltes av DNB Asset Management AS deler ikke ut avkastning til andelseierne underveis. Andelseierne beskattes først ved realisasjon/salg av andeler.

Skatteregler for fondet

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget.

Dersom fondet mottar aksjeutbytte (eller gevinst på aksjederivat) fra sine investeringer utenfor EØS vil slike inntekter være skattepliktig som alminnelig inntekt for fondet. Mottas aksjeutbytte fra et fond innenfor EØS vil det kun være 3 % av aksjeutbytte som inngår i skattemessig inntekt. Gevinster på valuta og sikringsforretninger vil også inngå i skattemessig inntekt og tap vil redusere inntekten. Forvaltningshonorar er fradragsberettiget.

Dersom et aksjefond kommer i skatteposisjon beskattes netto skattemessig inntekt i fondet med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Verdipapirfond er ikke gjenstand for formuesbeskatning.

Personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Gevinst ved realisasjon av andeler i aksjefond hvor aksjeandelen utgjør mer enn 80 % i kjøps- og salgsåret er i sin helhet skattepliktig som aksjeinntekt.

Personlige andelseiere i aksjefond beskattes etter den såkalte aksjonærmodellen som innebærer at en andel av aksjegevinsten tilsvarende et skjermingsfradrag kan mottas skattefritt. Det årlige skjermingsfradraget beregnes ved å multiplisere skjermingsgrunnlaget for fondsandelen med en skjermingsrente. Skjermingsgrunnlaget settes til andelens kjøpesum/inngangsverdi tillagt andelens ubenyttede skjermingsfradrag fra tidligere år.

Aksjeinntekter beskattes med en effektiv skattesats på 35,2 % (pr. 2022). Bakgrunnen for dette er at netto aksjeinntekt oppjusteres med en faktor før inntekten beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. (22 % i 2022). Tap ved realisasjon er tilsvarende fradragsberettiget.

Flytting mellom fond anses også som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue. Formuesverdien knyttet til faktisk aksjeandel gir grunnlag for formuesrabatt (i henhold til de til enhver tid gjeldende satser).

Selskapsinvestorer med skatteplikt til Norge

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap. Gevinst ved realisasjon av andeler i aksjefond hvor aksjeandelen utgjør mer enn 80 % i kjøps- og salgsåret beskattes i sin helhet etter fritaksmetoden for selskapsinvestorer. Dette innebærer at gevinster ved realisasjon av andeler i aksjefond er skattefritt. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget.

Flytting mellom fond anses også som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først. Aksjeselskaper er ikke formuesskattepliktige.

Andelseiere med skatteplikt til utlandet mv.

Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, må undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land. Tilsvarende gjelder for eventuelle andre investorer som kan være underlagt særskilte skatteregler.

Innberetning til norske skattemyndigheter

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler.

Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt. Som andelseier bør man uansett kontrollere tallene mot informasjon som mottas fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet

Fondet forvaltes av DNB Asset Management AS. Selskapet ble stiftet 25. august 1998 og har siden 1. juni 2004 hatt tillatelse til å drive verdipapirfondsforvaltning. Selskapet fikk tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond 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 valgmøte. 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.

Styrets sammensetning:

Andelseiervalgte styremedlemmer: Ingebjørg Harto og Kristin Ellen Von Krogh Folge.

Aksjonærvalgte styremedlemmer: Erlend C. Molde Jensen og Tor Arne Hansen.

Ansattvalgte styremedlemmer: Kjetil Eriksen og Helene Hansteen.

Varamedlemmer i styret: Ole Fredrik Vartomten (andelseiervalgt), Henrik Bay Rian (aksjonærvalgt) og Håvard Bakketeig (ansattvalgt).

Samlet styrehonorar var NOK 563.000 for 2020.

Administrerende direktør

Administrerende direktør: Ola Melgård

Administrerende direktør mottar NOK 2.610.000,- i fast lønn med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

Godtgjørelsesordning

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-oginvestering/fond/dette-er-kapitalforvaltning.html. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

Revisor

Forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor: Ernst & Young, Chr. Fredriksplass 6, 0154 Oslo.

Utkontraktering av funksjoner

DNB Asset Management AS har inngått avtaler om utkontraktering av depotmottakertjenester med DNB Bank ASA.

Det er likeledes inngått konserninterne avtaler om utkontraktering av IT-, økonomi-, internrevisjon- og markedsføringsfunksjoner med andre selskaper i DNB-konsernet.

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

Norske aksjefond

DNB AM Norske Aksjer, DNB Norge, DNB Norge Indeks, DNB Norge Pensjon, DNB Norge Selektiv, DNB OBX og DNB SMB.

Internasjonale aksjefond

DNB Aktiv 100, DNB Global Marked Valutasikret, DNB Europa Indeks, DNB Global, DNB Global Core, DNB Global Lavkarbon, DNB Global Emerging Markets, DNB Global Emerging Markets Indeks, DNB Global Indeks, DNB Grønt Norden, DNB Norden, DNB Norden Indeks, DNB PB Discretionary Equities, DNB Private Banking Premium 100, DNB USA Indeks og DNB Spare 100.

Bransjefond

DNB Finans, DNB Global Industrisektor Indeks, DNB Global Materialsektor Indeks, DNB Health Care, DNB Miljøinvest, DNB Teknologi og DNB Telecom.

Norske obligasjonsfond

DNB AM Kort Obligasjon, DNB AM Kort Obligasjon 2, DNB AM Lang Obligasjon, DNB AM Obligasjon, DNB FRN 20, DNB Kredittobligasjon, DNB Obligasjon, DNB Obligasjon 20 og DNB OMF.

Internasjonale obligasjonsfond

DNB Aktiv Rente, DNB Aktiv Rente (II), DNB European Covered Bonds, DNB Global Credit, DNB Global Credit Short, DNB Global High Grade, DNB Global Treasury, DNB High Yield, DNB Low Carbon Credit, DNB Nordic Investment Grade, DNB Obligasjon Norden, DNB PB Discretionary Credit og DNB PB Discretionary Rates.

Likviditetsfond

DNB AM Likviditet, DNB Likviditet, DNB Likviditet (II), DNB Likviditet 20 og DNB Likviditet Institusjon.

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, DNB Spare 30, DNB Spare 50 og DNB Spare 80.

Hedgefond

DNB PB Discretionary Multi Strategies.

Vedtekter for Verdipapirfondet

DNB USA Indeks

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB USA Indeks 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 i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i aksjer (verdipapirer som representerer en eierandel i et selskap) hjemmehørende eller notert på børser og regulerte markeder i USA. Fondet har en såkalt passiv investeringsstrategi hvor fondets investeringer skal etterligne sammensetningen av en bestemt aksjeindeks fastsatt i fondets prospekt. 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 oppfyller 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.

Verdipapirfond det 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 nyutstedte 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 for indeksfond etter vpfl § 6-8. Det innebærer at fondets investeringer skal etterligne sammensetningen av en bestemt aksje- eller obligasjonsindeks fastsatt i fondets prospekt.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster 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.

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 andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 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	**Forvaltningsgodtgjørelse**
A	Fast forvaltningsgodtgjørelse 0,20 %.
N	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,14 %.

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 0,20 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 ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,14 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.