



NORSE FORVALTNING AS

Fullstendig prospekt
Verdipapirfondet Norse Utbytte

Norse Forvaltning AS

Klingenberggaten 7A, 0116 Oslo
Postboks 2027 Vika, 0125 Oslo
Telefon sentralbord: (+47) 22 04 80 30
E-post: post@norseforvaltning.no

Dette prospektet er utarbeidet etter lov av 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond § 8-2 og forskrift 21. desember 2011 nr 1167 til verdipapirfondloven § 8-1. Prospektets formål er å gi opplysninger om fondet for at investor skal kunne foreta en velbegrunnet vurdering av fondet og risikoen ved en investering i fondet. Dette omfatter opplysninger om fondet, om Norse Forvaltning AS som forvalter av fondet, om fondets depotmottaker og andre opplysninger slik dette er fastlagt i forskriftene.

FORVALTNINGSSSELKAPET

Norse Forvaltning AS

Forvaltningsselskapets navn er Norse Forvaltning AS. Selskapets besøksadresse er Klengenberggaten 7A, 0116 Oslo. Selskapets postadresse er Postboks 2027 Vika, 0125 Oslo. Selskapets organisasjonsnummer er 991 926 623. Selskapet ble stiftet 26. oktober 2007, og fikk tillatelse til å drive fondsforvaltning ved Finanstilsynets vedtak datert 11.09.2009. Selskapets aksjekapital er NOK 687 706, fullt innbetalt. Forvaltningsselskapet er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

Norse Forvaltning forvalter også Verdipapirfondet Norse Trend Global, Norse Trend Europa og Norse Trend USA.

Eierforhold

Selskapets aksjonærer består av:

- Norse Partners AS, 4 480 788 aksjer, 65,2 %
- Hathon Holding AS, 557 310 aksjer, 8,1 %
- Mellem Nes Invest AS, 557 310 aksjer, 8,1 %
- Hans Martin Stadheim, 330 000 aksjer, 4,8 %
- Erik Wahlstrøm, 200 092 aksjer, 2,9 %
- ASAH, 207 004 aksjer, 3,0 %
- Krole AS, 278 658 aksjer, 4,1 %
- Nils Holding AS, 154 438 aksjer, 2,2 %
- Syfras AS, 111 465 aksjer, 1,6 %

Selskapets styre

Selskapets styre består av:

- Ole Grøterud (styrets leder), Granveien 37b, 1394 Nesbru
- Erik Tronbøl, Slemdalsveien 58, 0370 Oslo
- Paal Berg, Kvartsvegen 24b, 2008 Fjerdingby
- Odd Solbakken, Jegerveien 12 C, 0777 Oslo (andelseiervalgt)
- Harald Meyer Ottho, Hoslegt. 19, 1356 Bekkestua (andelseiervalgt)

Varamedlemmer

- Steffen Rothschild, Pers vei 8, 1391 Vollen (andelseiervalgt)
- Øyvind Ludvigsen, Holmenkollveien 26 B, 0376 Oslo
- John Martin Nilsen, Blinken 23, 1349 Rykkinn

Selskapets administrasjon

Svein Alexander Gogstad, administrerende direktør/forvalter
Nicolai Wilhelm Bentzen, administrasjon/handel
John Martin Nilsen, administrasjon/ assisterende porteføljeforvalter
Marianne Rognstad, regnskap.

Jan-Petter Enbusk, compliance.

Ledelsens lønn og godtgjørelse

Avtalt fast godtgjørelse for administrerende direktør er for 2019 estimert til NOK 1 000 000. I tillegg kan det bli tildelt bonus.

Selskapets revisor

Selskapets revisor er Nitscke AS v/Erling Kofstad, Gamle Drammensvei 40, 1369 Stabekk.

Andre verdipapirfond

Norse Forvaltning AS forvalter følgende andre verdipapirfond:

Norse Trend Global

Norse Trend Europa

Norse Trend USA

VERDIPAPIRFONDET NORSE UTBYTTE

Betegnelse og stiftelsesdato

Norse Utbytte er et verdipapirfond som forvaltes i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 ("vpfl.") og fondets individuelle vedtekter. Fondet er UCITS og følger plasseringsreglene i vpfl. Kapittel 6.

Verdipapirfondets vedtekter ble godkjent av Finanstilsynet 2. januar 2019, og Verdipapirfondet Norse Utbytte ble stiftet 2. januar 2019.

Vedtekter

Norse Utbytte er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet. Vedtektene følger som Vedlegg 1 til prospektet.

Revisor

Fondets revisor er Nitscke AS v/Erling Kofstad, Gamle Drammensvei 40, 1369 Stabekk.

Regnskapsavslutning

Regnskapsavslutning for verdipapirfondet er 31.12, første gang 31.12.2019.

Andelseierregister

Føring av andelseierregister for Norse Utbytte blir ivaretatt av forvaltningsselskapet selv. Andelen registreres på andelseiers navn. Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Verdipapirfondsandelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet Norse Utbytte som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Andelseiernes avkastning på kapitalinnskudd i fondet er avhengig av verdiendring av fondets beholdning av omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter samt bankinnskudd. Utbytte utdeles ikke til andelseierne og realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet. Utover kapitalinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlig for fondets forpliktelser. En andel er å anse som eget panteobjekt og kan således benyttes som sikkerhet ved låneopptak. Alle andelseiere har stemmerett i forbindelse med andelseiermøte i Norse Utbytte, som velger to representanter til styret i forvaltningsselskapet.

Verdipapirfond er ikke tilknyttet de sikringsordninger som gjelder for innskudd i bank. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet.

Driften av verdipapirfondet Norse Utbytte utøves av forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS som treffer alle disposisjoner over fondet.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS overføre forvaltningen av fondet til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at dette er meddelt andelseierne.

Forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS kan med samtykke av Finanstilsynet treffe vedtak om at fondet skal avvikles.

Tegning (kjøp) av andeler

Tegningstidspunktet foreligger når skriftlig melding ved brev, telefaks eller elektronisk tjeneste inntatt nødvendige opplysninger om tegningen er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen (med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler) er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet, med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Fondets basisvaluta er norske kroner.

Melding om tegning av fondsandeler kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst NOK 50.000.

Reglene i angrerettloven gjelder ikke for ordre om tegning eller innløsning av andeler i verdipapirfond.

Innløsning (salg) av andeler

Innløsning av andeler skjer ved at innløsningskravet kommer inn til forvaltningsselskapet gjennom skriftlig melding ved brev, telefaks eller elektronisk tjeneste inntatt de nødvendige opplysninger.

Krav om innløsning kan ikke gjøres betinget eller trekkes tilbake.

Innløsning skjer mot vederlag i form av kontanter. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 12:00 (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn. Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 1 uke.

Ved stenging av børs eller lignende ekstraordinære forhold kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke suspendere rettighetene til innløsning.

Risikoprofil

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

Den enkelte andelshavers tap eller gevinst vil avhenge av de eksakte tidspunkter for erverv og avhendelse av andelene. Enhver investering i verdipapirfond er beheftet med risiko. De midler som investeres i verdipapirfond kan medføre både tap og gevinst, og det gis ingen garanti for utfallet av en slik investering. Investor må selv vurdere hvorvidt en investering i Norse Utbytte er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil. For mer informasjon om risikoen i fondet, vises det til fondets nøkkelinformasjon som er tilgjengelig på www.norseforvaltning.no.

Norse Utbytte passer for andelseiere som ønsker en langsiktig investering i de markeder som fremgår av fondets investeringsmål nedenfor.

Verdifastsettelse av fondets aktiva

Grunnlaget for beregning av fondets verdi skal være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Andelsverdien er fondets verdi dividert med antall andeler.

Beregning av netto andelsverdi (NAV) på tidspunkt (t) kan uttrykkes ved følgende formel:

$$\mathbf{NAV(t) = (MV(t) + I(t) - K(t)) / A(t)}$$

Der:

NAV(t) = Netto Andelsverdi på tidspunkt (t)

MV(t) = Markedsverdien av fondets investeringer i finansielle instrumenter og kontanter på tidspunkt (t)

I(t) = Påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd på tidspunkt (t)

K(t) = Gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar på tidspunkt (t)

A(t) = Utstedte andeler på tidspunkt (t)

Hver andel i fondet er pålydende NOK 50.000. Andelskapitalen i fondet skal innhentes fra eksterne investorer. Andelsinnskuddet har ingen bestemt tidsbegrensning.

Beregning av andelsverdien skal foretas 5 ganger i uken.

Investeringsmål

Fondet klassifiseres som «annet fond» etter Verdipapirforeningens bransjestandard for klassifikasjon av verdipapirfond. Fondets midler kan primært plasseres i finansielle instrumenter som er opptatt til offisiell notering eller omsettes på Oslo Børs, men kan også investere i selskaper notert på andre børser, så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i norsk økonomi. Den andel av fondets midler som ikke er investert i aksjer eller fond skal være investert pengemarkedsinstrumenter eller i bankinnskudd underlagt de samme geografiske begrensninger som de finansielle instrumenter. Fondets midler kan ikke plasseres i derivater. Verdipapirfondet kan ikke låne ut de finansielle instrumenter fondet eier.

Fondet vil søke etter å gi sine andelshavere høyest mulig avkastning basert på verdiendring av fondets beholdning av omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og bankinnskudd. Når primærtrenden i markedet defineres som stigende skal fondets aksjeandel være inntil 100 %, og når den defineres som fallende ned mot 0 %.

Fondet har som mål å primært investere i utbyttebetalende norske aksjer. Fondets plasseringer vil fortrinnsvis være i selskaper som med basis i markedsposisjon, inntjeningssevne og soliditet, har etablert en utbyttepolitikk som gir aksjonærene en best mulig avkastning på egenkapitalen.

Fondets referanseindeks

Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks som består av 80% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 20% Renteindeks (ST3X).

Kostnader

Kostnader som belastes andelseier

Omkostninger ved tegning ved kontantinnskudd kan utgjøre inntil 3 % av tegningsbeløpet.

Omkostningene ved innløsning av enkeltandeler kan utgjøre inntil 1 % av innløsningsbeløpet.

Forvaltningshonoraret til Norse Forvaltning AS utgjør maksimalt 2 % p.a. av fondets verdi. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst 3 uker før gjennomføringen. Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet med unntak av transaksjonsdrevne omkostninger og omkostninger forbundet med salg og innløsning av andeler er inkludert i nevnte prosentsats. Forvaltningshonoraret beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningshonoraret fordeles likt på hver andel i fondet.

Kostnader som belastes fondet

Fondet blir belastet med transaksjonsdrevne kostnader som kurtasje, depot og bankgebyrer. Det betales p.t. et årlig vederlag til depotmottaker som dekkes av Norse Forvaltning AS.

Avkastning

Fondets avkastning vil kunne variere betydelig innenfor et enkelt år og fra år til år. Fondet er nyetablert, og har således ingen avkastningshistorikk. Fondet forventes å ligge i risikokategori 5.

Historisk avkastning er heller ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien av midler som plasseres i fond kan både økes og reduseres på bakgrunn av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av fondet. Det er ingen garanti for at investor får tilbake det investerte beløpet. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år og av den årsak vil realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

Informasjon til andelseiere

Årsrapport sendes andelseierne innen fire måneder etter regnskapsårets utgang. Regnskapsrapportene kan også fås tilsendt etter henvendelse til Norse Forvaltning AS.

Kursinformasjon (netto andelsverdi/NAV) offentliggjøres normalt daglig fra Oslo Børs Informasjon.

Antall utstedte fondsandeler offentliggjøres ved henvendelse til Norse Forvaltning AS.

DEPOTMOTTAKER

Verdipapirfondets depotmottaker er DnB Bank ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapets forretningsadresse er Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, organisasjonsnummer er 984 851 006. Depotmottakers hovedvirksomhet er å drive bankvirksomhet.

SKATTEREGLER

Nedenfor følger et sammendrag av norske skattemessige konsekvenser knyttet til

innhav, salg og innløsning av andeler i aksjefond for andelshavere som er skattemessig hjemmehørende i Norge. Det følgende sammendraget av norske skattemessige konsekvenser tar utgangspunkt i gjeldende regler og forskrifter på datoen for dette prospekt. Informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Sammendraget er kun ment å gi generelle retningslinjer, og omhandler ikke alle aspekter som kan ha betydning for potensielle investorer.

Skatteregler for 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 % 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 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS-området. Dersom et aksjefond kommer i skatteposisjon må fondet svare p.t. 23 % inntektsskatt (gjeldende sats fra inntektsåret 2017) av øvrige inntekter, herunder de inntekter som følger av sjablongregelen. (De inntekter som verdipapirfond med hovedsakelig aksjeinvesteringer 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.

Investorer med skatteplikt i Norge

Personlige skatteyttere

Avkastningen beskattes først når andelene innløses (selges). Andelseier betaler p.t. 30,59 % 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 p.t. 30,59 %. 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 formueskatt utgjør 80 % av markedsverdien til fondsandelene for skatteåret 2018

Norske aksjeselskap

Selskaper som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for gevinst ved salg av aksjefondsandeler. Tilsvarende tap er ikke fradragsberettiget. Netto tap kan ikke fradragsføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring senere år.

Skatteregler for utenlandske andelseiere

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

BEHANDLING AV PERSONOPPLYSNINGER

Norse Forvaltning AS behandler personopplysninger i henhold til bestemmelsene i personopplysningsloven og verdipapirfondloven. Ansatte har taushetsplikt om det de under sin virksomhet får kjennskap til om andres forhold med mindre annet er særskilt bestemt i lov eller forskrift eller andelseiere har gitt samtykke til utlevering av taushetsbelagte opplysninger. Andelseiere har rett til innsyn i selskapets rutiner for behandling av personopplysninger og om hvilke opplysninger som er registrert. Andelseiere kan kreve at uriktige/unødvendige opplysninger blir korrigert eller slettet.

FORBEHOLD OG BEGRENSNING AV ANSVAR

Norse Forvaltning AS er ikke ansvarlig for skade som skyldes norsk eller utenlandsk lov, norsk eller utenlandsk myndighetsavgjørelse, krig, streik, lockout, blokade eller andre lignende omstendigheter.

TVISTER

Enhver tvist som oppstår mellom andelseier og forvaltningsselskapet skal søkes løst etter norsk rett og med Oslo tingrett som rett verneting.

Norse Utbytte er tilknyttet tvisteløsningsordning i Finansklagenemnda (www.finansklagenemnda.no). Forutsetningen for at en klage fra andelseier skal tas opp til behandling i Finansklagenemnda er at klager på forhånd skriftlig har tatt opp saken med Norse Forvaltning AS ved administrerende direktør uten å komme til enighet. Klager til Finansklagenemnda skal være skriftlig, og saksbehandlingen er gratis.

Dette dokument utgjør sammen med vedtektene fondets prospekt. Prospektet inkl. vedlagte vedtekter og nøkkelinformasjon er tilgjengelig hos forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS og depotmottaker.

Styret i Norse Forvaltning AS erklærer herved at opplysningene i prospektet så langt det 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.

Dette prospektet gjelder fra 2. januar 2019

I styret for Norse Forvaltning AS:

Ole Grøterud
Styrets leder

Erik Tronbøl
Styremedlem

Paal Berg
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Harald Meyer Ottho
Styremedlem