

Prospekt Pareto Obligasjon Verdipapirfond

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet

Firma: Pareto Asset Management AS «Pareto Asset Management»
Besøksadresse: Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo, Norge
Postadresse: Postboks 1810 Vika, 0123 Oslo
Organisasjonsnummer: 977 287 677

Stiftelsesdato

Selskapet ble stiftet 12.02.1997. Selskapet fikk tillatelse som forvaltningsselskap 30.09.2003.

Aksjekapital

Pareto Asset Management sin aksjekapital er NOK 15 466 080 (fullt innbetalt).

Verdipapirfond forvaltet av Pareto Asset Management

Selskapet forvalter flere verdipapirfond. For nærmere opplysninger om andre verdipapirfond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside www.paretoam.com.

Eierforhold

Selskapets eiere med mer enn 10 prosent eierandel: Pareto AS med 84 prosent.

Styreleder

- Cathrine Lofterød Fegth (Advokat)
Herbernveien 1, 0286 Oslo

Styremedlemmer

Aksjonærvalgte

- Erik Bartnes (Privat Investor)
Slyngveien 10, 0376 Oslo
- Svein Støle (Eier Pareto AS)
Krags terrasse 3 A, 0783 Oslo

Andelseiervalgte

- Christopher M. Bjerke (Veidekke ASA)
Båstøjordet 67, 1367 Høvik
- Liv Monica Stubholt (Advokat Selmer)
Guribakken 2, 1470 Lørenskog

Varamedlemmer

Aksjonærvalgte

- Anders Haugan (leder salg, Pareto Asset Management)
Solveien 138 B, 1167 Oslo
- Finn Øystein Bergh (Investeringsdirektør, Pareto Asset Management)
Nordraaks gate 10, 0260 Oslo

Andelseiervalgte

- Lars Irgens, Trosterudveien 36 A, 0778 Oslo

Samlet styrehonorar var NOK 310 000 for 2017.

Nøkkelpersoner

Lasse Ruud (daglig leder, Pareto Asset Management)
Pilestredet 98 c, 0358 Oslo.

Daglig leder mottar en fast godtgjørelse på NOK 1 500 000 + resultatavhengig godtgjørelse.

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Annen informasjon

Pareto Asset Management har utkontraktert enkelte oppgaver knyttet til IKT til Pareto Securities AS.

2. Opplysninger om verdipapirfondet

Fond: Pareto Obligasjon
Organisasjonsnummer: 980 938 336
Stiftelsesdato: 17.03.1999

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Verdipapirfondets depotmottaker

Firma: DNB Bank ASA
Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge.
Selskapsform: allmennaksjeselskap
Organisasjonsnummer: 984 851 006.
Hovedvirksomhet: Bankvirksomhet

Kostnader

Antall andeler	Tegnings- gebyr	Innløsnings- gebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
0–20 000	N/A	N/A	0,45 % p.a.
20 001–50 000	N/A	N/A	0,13 % p.a.
Flere enn 50 000	N/A	N/A	0,10 % p.a.

Se vedtektenes § 5 for ytterligere informasjon om forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningshonorar beregnes daglig og belastes månedlig.

I tillegg kan fondet belastes med transaksjonsdrevne kostnader ved fondets plasseringer, betaling av eventuelle skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendig for å ivareta andelseiernes interesser.

Ved et verdipapirfonds plassering i andeler i verdipapirfond forvaltet av samme forvaltningsselskap som det investerende fond, belastes det ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

Målsetting og investeringsstrategi

Fondets målsetting er å gi andelseierne høyest mulig avkastning i forhold til den risikoen fondet tar.

Pareto Obligasjon investerer i rentebærende finansielle instrumenter utstedt eller garantert av Den norske stat, norske kommuner eller fylkeskommuner og finansinstitusjoner.

Fondet skal investere i finansielle instrumenter med kredittrating på minimum BBB- (Investment grade). Ratingen skal være av nyere dato og foreligge fra minst ett internasjonalt anerkjent ratingbyrå eller minst to meglerhus. Krav om rating gjelder ikke for papirer utstedt av offentlig sektor.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl § 6-6 annet ledd nr 3, utstedt eller garantert av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

Gjennomsnittlige rentedurasjonen skal ligge mellom 1 og 5 år.

Fondets midler kan plasseres i derivater for risikostyringsformål. Derivater vil normalt ikke bli benyttet som et aktivt finansinstrument i den løpende forvaltningen, men kan benyttes under særskilte omstendigheter. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatplasseringene.

Fondet har anledning til å låne ut verdipapirer i en tidsbegrenset periode mot vederlag fra låntager. Utlån av verdipapirer vil normalt ikke bli benyttet, men kan under særskilte omstendigheter med gode økonomiske insentiver benyttes av fondet.

Pareto Asset Management arbeider systematisk med etiske vurderinger i sin forvaltning av fondet. Pareto Asset Management skal ikke foreta investeringer i fondet som utgjør en uakseptabel risiko for at fondet medvirker til uetiske handlinger eller unnlatelser. En slik medvirkning vil kunne redusere en bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskaping.

Pareto Asset Management sine etiske retningslinjer bygger på retningslinjene til Statens pensjonsfond.

Referanseindeks

Fondets referanseindeks er Oslo Børs statsobligasjonsindeks, 3 ÅR (ST4X).

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat.

Fondets kredittrisiko er lav.

Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon.

Klassifisering VFF

Fondet er ihht. Verdipapirfondenes forenings bransjestandard klassifisert som et Obligasjonsfond 3 med kredittrisikokategori 2. Fondets investeringsmandat er utformet i tråd med dette.

Vedtekter

Fondets vedtekter er godkjent av Finanstilsynet og følger som vedlegg til prospektet.

3. Informasjon til andelseierne

Pareto Asset Management vil for hvert verdipapirfond offentliggjøre årsrapport med årsregnskap og årsberetning innen fire måneder fra regnskapsårets utgang, og en halvårsrapport innen to måneder etter utløpet av rapporteringsperioden.

Dato for regnskapsavslutning: 31.12 hvert år.

Andelseierne skal periodevis få informasjon om sin beholdning av andeler i fondet og verdien av denne og avkastningen for andelseier i perioden og innværende år. Informasjon skal gis andelseier for årets første og andre halvår, og skal gis senest en måned etter utløpet av hver periode.

Ovennevnte informasjon vil formidles via Pareto Asset Management sin porteføljetjeneste MIN SIDE på www.paretoam.com

Års- og halvårsrapport, nøkkelinformasjon, tegnings- og innløsningsmaterieell samt informasjon for øvrig er tilgjengelig vederlagsfritt ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon: (+47) 22 87 87 00, e-post: post@paretoam.com eller på www.paretoam.com.

4. Andelseierregister

Føring av andelseierregister ivaretas av Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

Andelen(e) vil være registrert på andelshavers navn.

En forvalter (nominee) med tillatelse etter verdipapirfondforskriften § 13-2 kan føres inn i andelseierregisteret i stedet for den reelle eieren av andelen(e).

5. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet, som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet.

Andelseiere kan ikke kreve deling eller avviking av verdipapirfondet.

Utover andelseierinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser.

Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet.

Alle andelseiere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på andelseiermøtet for Pareto Obligasjon og valg møtet for verdipapirfondene forvaltet av Pareto Asset Management.

Forvaltningsselskapets styre består av 5 medlemmer, hvorav 2 er andelseiervalgte. Valgene skjer på valg møter som innkalles og gjennomføres etter regler fastsatt i forvaltningsselskapets vedtekter. Etter tillatelse fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet gjøre vedtak om at verdipapirfond selskapet forvalter skal avvikles. Informasjon skal meddeles andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7.

Videre kan Finanstilsynet gi tillatelse til at forvaltningsselskapet overfører forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap.

6. Omsetning på regulert marked

Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked.

7. Beregning og kunngjøring av netto andelsverdi

Ved beregning av netto andelsverdi (NAV) skal grunnlaget være markedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, 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.

Ved manglende observerbare markedspriser fastsetter forvaltningsselskapet en verdi på objektivt grunnlag og i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter tilgjengelig på www.vff.no.

Beregning av andelsverdien skal foretas alle norske bankdager. Andelsverdien skal normalt kunngjøres fem ganger i uken, og kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

8. Tegning av andeler

Tegning må fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og kundekontroll er foretatt). Tegningstidspunktet må være innen klokken 12.00 (norsk tid) for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Minste beløp ved første gangs tegning er 100 000.

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Etter angrerettloven kan forbrukere ha angrerett for avtaler om finansielle tjenester som er inngått ved fjernsalg eller utenfor fast forretningssted. Ved fjernsalg er det ikke angrerett for tjenester der prisen avhenger av svingninger på finansmarkedet som tjenesteyter ikke har innflytelse på og som kan forekomme i angreperioden. Dette inkluderer finansielle instrumenter som verdipapirfondsandeler. De opplysninger som følger av angrerettloven er tilgjengelig på www.paretoam.com/Kundeinformasjon.

9. Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

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 (norsk tid) for at første kursberegning etter at innløsningskravet ble fremmet skal bli lagt til grunn.

Oppgjør skal gjennomføres snarest mulig og senest to uker etter at kravet om innløsning er fremsatt.

Suspensjon av innløsningsretten

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

10. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert informasjon knyttet til historisk avkastning og risiko henvises det til fondets månedsrapport og nøkkelinformasjon.

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

11. Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler. Investorer anbefales å kontakte egne skatterådgivere for å kartlegge de skattemessige konsekvensene av å erverve, eie og selge andeler i fondet.

Skatteregler for verdipapirfond - generelt

- Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper hjemmehørende i land både innenfor og utenfor EØS.
- Utbytte på aksjer i selskaper innenfor EØS er som utgangspunkt skattepliktig for fondet med en effektiv skattesats på 0,69 prosent (3 prosent av utbytte skattes med 23 prosent). Dersom selskapet er hjemmehørende i et lavskattelands innenfor EØS, og selskapet ikke anses reelt etablert og driver reell økonomisk aktivitet i et EØS-land, skattes utbyttet med 23 prosent.
- Utbytte på aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS er skattepliktig med en skattesats på 23 prosent.
- Netto renteinntekter og realiserte kursgevinster fra rentebærende verdipapirer er skattepliktig med en skattesats på 23 prosent.
- Driftskostnader er fradragsberettiget. Verdipapirfond kan kreve fradrag for utdeling til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattes som renteinntekt hos andelseierne.
- Verdipapirfond er fritatt for skatt på formue.

Pareto Obligasjon

Fondet vil så langt det er praktisk mulig utdele beløp tilsvarende fondets skattemessige resultat til andelseierne, slik at fondet normalt ikke vil komme i skatteposisjon jf. vedtektene § 4. Dette utdeles i form av nye andeler. Kursen på andelen blir da nedjustert like mye som verdien av den skattepliktige inntekten per andel.

Investorer med skatteplikt i Norge

Alminnelige regler for personlige skatteyttere

Utdeling fra rentefond, herunder utdeling som gjøres i form av nye andeler, skattes på andelseiers hånd med en effektiv skattesats på 23 prosent. Den skattepliktige inntekten per andel beskattes av andelseieren det inntektsåret det er opptjent.

Gevinst ved realisasjon skattes med en skattesats på 23 prosent og tap fradragsføres tilsvarende.

Andeler i rentefond inngår med 100 prosent av markedsverdien per 31.12. ved beregningen av skattepliktig formue. Maksimal formuesskattesats er 0,85 prosent.

Alminnelige regler for selskaper (juridiske personer)

Utdeling fra rentefond, herunder utdeling som gjøres i form av nye andeler, skattes på andelseiers hånd med en skattesats på 23 prosent. Den skattepliktige inntekten per andel beskattes av andelseieren det inntektsåret det er opptjent.

Gevinst ved realisasjon skattes med en skattesats på 23 prosent og tap fradragsføres tilsvarende.

Skatteregler for utenlandske andelseiere

Utenlandske andelseiere i rentefond (dvs. andelseiere som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet) skal ikke kildeskattes etter Skatteloven § 10-13 for utdelinger fra fondet. Disse utbetalingene behandles som andre renteinntekter som etter norsk intern rett ikke er gjenstand for kildeskatt til Norge.

Gevinster/tap ved utenlandske andelseieres realisasjon av andeler i rentefond utløser ikke skatteplikt i Norge, forutsatt at andelseieren ikke er begrenset skattepliktig til Norge for utøvelse av eller deltakelse i virksomhet i Norge og andelen er tilknyttet virksomheten i Norge.

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

Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

CRS og FATCA

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

12. Markedsføring av verdipapirfond i annen EØS-stat

Pareto Obligasjon har kun markedsføringstillatelse i Norge.

13. Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

14. Retningslinjer

Godtgjørelsesordning

Pareto Asset Management har vedtatt en godtgjørelsesordning som har til formål å fremme god styring og kontroll av selskapets risiko i samsvar med selskapets og fondenes strategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal motvirke risikotakning som er uforenelig med risikoprofil, vedtekter og øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle medarbeidere i Pareto Asset Management. Alle skal ha en markedsmessig total godtgjørelse og kan i tillegg til fastlønn motta en diskresjonær variabel godtgjørelse.

Godtgjørelsesordningen skal være innrettet slik at de fremmer langsiktighet og ansvarlighet blant medarbeidere. Diskresjonær godtgjørelse fastsettes

under hensyntagen til medarbeiderens forretningsenhet og foretaket som helhet, samt etter nærmere definerte kvantitative og kvalitative kriterier.

Enkelte medarbeidere «særskilte ansatte» er underlagt særskilte krav om balanse mellom fast og variabel godtgjørelse og tilbakehold av variabel godtgjørelse. For særskilte medarbeiderne skal minst halvparten av variabel godtgjørelse holdes tilbake av selskapet, som betinget kapital og plasseres i selskapets verdipapirfond. Tilbakeholdt kapital utbetales i like store deler over en treårsperiode, justert for mer- eller mindreakkastning i perioden på en pro rata basis. Administrerende direktør, leder salg, leder forvaltning, leder drift, finansdirektør, leder compliance, leder risikostyring og enkelte porteføljeforvaltere omfattes av de særskilte reglene i godtgjørelsesordningen.

Forvaltningsselskapet har et godtgjørelsesutvalg oppnevnt av styret som skal forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret. Godtgjørelsesutvalget består av styrets leder, samt ett aksjonærvalgt og ett andelseiervalgt styremedlem som er uavhengig av selskapets daglige ledelse. Godtgjørelsesutvalget innstiller variabel godtgjørelse til administrerende direktør og særskilte ansatte overfor styret, og fører tilsyn med administrerende direktørs fastsettelse av variabel godtgjørelse til øvrige ansatte.

Beste resultat

Pareto Asset Management skal etter verdipapirfondforskriften § 2-28 og § 2-29, ved utførelse av investeringsbeslutninger og plassering av ordre hos andre foretak, gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Pareto Asset Management har retningslinjer for å sikre etterlevelse av bestemmelsene rundt beste resultat.

Bruk av stemmerett

Pareto Asset Management har retningslinjer for når og hvordan stemmerett knyttet til finansielle instrumenter som inngår i verdipapirfondets portefølje skal brukes. Stemmerett skal utøves til fordel for det aktuelle verdipapirfond.

Bruk av stemmerett skal være i samsvar med relevante normer, spesielt NUES (Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse). I tillegg skal eierskapsutøvelsen være i tråd med PRI, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Opplysninger om hvordan stemmeretten er benyttet er tilgjengelig for andelseierne kostnadsfritt på forespørsel.

Retningslinjer for behandling av kundeklager

Retningslinjer for behandling av kundeklager i Pareto Asset Management AS er tilgjengelige på www.paretoam.com/kundeinformasjon. Kopi av dokumentet kan fås vederlagsfritt på forespørsel.

Interessekonflikter

Pareto Asset Management vil treffe rimelige forholdsregler for å unngå at det oppstår interessekonflikter. Pareto Asset Management har utarbeidet interne retningslinjer som har som formål å avdekke og redusere muligheten for interessekonflikter.

15. Andre forhold

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring, eller der ingen slik godkjenning kreves.

Verdipapirfondet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 eller U. S. Investment Companies Act 1940 eller annen gjeldende amerikansk lov. På bakgrunn av dette kan Verdipapirfondet ikke markedsføres, formidles eller på annen måte distribueres til "US persons", slik dette er definert under regulation S.

16. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.

Styret i Pareto Asset Management bekrefter at opplysningene som fremkommer, så langt de kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Pareto Asset Management AS 12. mars 2018. Revidert 16. april 2018 og 19. juni 2018.

Vedtekter for Pareto Obligasjon Verdipapirfond

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Pareto Obligasjon forvaltes av forvaltningsselskapet Pareto 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.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i verdipapirer utstedt eller garantert av Den norske stat, norske kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav 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	<input checked="" type="checkbox"/> ja <input type="checkbox"/> nei
verdipapirfundsandeler	<input type="checkbox"/> ja <input checked="" type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja <input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja <input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja <input type="checkbox"/> nei

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

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

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: terminkontrakter og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være gjelds- og pengemarkedsinstrumenter.

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:

- 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
- 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
- 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
- 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 ha skjedd senest ett år fra teginningsfristens utløp.

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 til 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.

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, tredje og fjerde ledd.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl § 6-6 annet ledd nr 3. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

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 utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i obligasjoner, derivater og andre skattepliktige finansinntekter. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utdeles utbytte som renteinntekter. Utbytte utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

§ 5 Kostnader

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:

- transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
- betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
- renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
- ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsselskapet har en forvaltningsgodtgjørelse som ikke fordeles likt på hver andel.

Differensieringen er basert på antall andeler den enkelte andelseier har i fondet.

De 20 000 første andelene gir ikke rabatt av forvaltningsgodtgjørelsen. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 0 til og med 20 000 utgjør 0,45 prosent pro anno.

Det gis imidlertid følgende rabatt:

De 30 000 neste andelene gis en rabatt på 0,32 prosentpoeng av forvaltningsgodtgjørelsen på 0,45 prosent pro anno. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 20 001 til og med 50 000 utgjør 0,13 prosent pro anno.

De neste andelene gis en rabatt på 0,35 prosentpoeng av forvaltningsgodtgjørelsen på 0,45 prosent pro anno. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 50 001 utgjør 0,10 prosent pro anno.

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne minimum en gang i året i form av nye andeler i fondet eller som kontant utbetaling.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning hver børsdag.
Fondet er normalt åpent for innløsning hver børsdag.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.