

Vedtekter for verdipapirfondet

SPV Aksje

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet SPV Aksje er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr. 52 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 4-5 sjette ledd ("bankinnskudd").

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet Danske Capital AS.

Depotmottaker er Danske Bank AS.

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et aksjefond som i all hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond (både norske og globale aksjefond).

Overordnet målsetting

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

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

Indeksen er justert for aksjeutbytte.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og /eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4, plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5. Fondet vil ikke nødvendigvis plassere i alle de angitte markeder til enhver tid.

Fondets investeringsstrategi er å investere i verdipapirfondsandeler i norske og utenlandske UCITS fond og norske non-UCITS fond. Fondet vil investere i verdipapirfondsandeler klassifisert som aksjefond.

Fondets investeringsstrategi innebærer at fondet i all hovedsak investerer i aksjefond. Forvalterne og deres fond velges ut etter en analyse av så vel kvalitative som kvantitative egenskaper hos forvalterne. Forvalter vil søke å oppnå meravkastning ved å finne frem til gode forvaltere og kombinere disse verdipapirfondene i en portefølje som gir en balansert risiko, men beholder muligheten for meravkastning under de rådende markedsforhold. Det vil søkes etter aktive forvaltere, men redusere forvalterspesifikk risiko ved å spre investeringene på flere forvaltere, dels også innenfor samme aktivaklasse/region.

Det presiseres at underfondenes investeringsstrategi innebærer at det kan handles med derivater, hovedsakelig med det formål å endre fondets eksponering i samsvar med forvalters markedssyn.

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

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

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

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

Styring av risiko

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

Fondets plasseringer i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige investeringer være i samsvar med nærværende vedtekter, herunder investeringsstrategi.

Fond med særskilt plasseringsstrategi, lukkede fond mv.

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsregler:

vpfl. § 4-5 for verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>
vpfl. § 4-5 for pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/>
vpfl. § 4-6	<input checked="" type="checkbox"/>
vpfl. § 4-8	<input checked="" type="checkbox"/>
vpfl. § 4-9	<input checked="" type="checkbox"/>
derivatforskriften	<input checked="" type="checkbox"/>

Fondet har samtykke til å fravike vpfl. § 4-5 tredje ledd første punktum på den måte at fondet har unntak fra 10-prosentregelen slik at 100 prosent av fondets midler kan plasseres i andre verdipapirfond som igjen kan plassere inntil 100 prosent av sine midler i andre verdipapirfondsandeler. I tillegg har fondet samtykke til å fravike vpfl. § 4-5 tredje ledd andre punktum på den måte at fondet har unntak fra 30 prosentregelen og kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i norske non-UCITS fond.

Når det gjelder samtykke til å fravike vpfl. § 4-6, øvrige avvik fra vpfl. §§ 4-8 og 4-9 og derivatforskriften, se vedtektene §§ 5 til 7.

§ 4

Investeringsområde

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

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende og med indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende.

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om regulerte markeder (børsloven) av 29. juni 2007 nr 74 § 3.

ja nei

2. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) artikkel 4 (1) nr. 14 i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til en hver tid er part av EØS-avtalen.

3. 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

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til en hver tid er part av EØS-avtalen.

4. er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

ja nei

Alle verdens børser og regulerte markeder vil være aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4

ja nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4 slik at fondet har unntak fra derivatforskriften § 3 første ledd og kan plassere i derivater med:

underliggende omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 3

ja nei

underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller kravene i vpfl. § 4-6 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andre markeder

ja nei

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 4-8 annet ledd nr. 3. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler. De omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter det investeres i skal være utstedt eller garantert av en stat som er part i EØS-avtalen, av lokale offentlige myndigheter i stater som er part i EØS-avtalen eller av internasjonale statlige organisasjoner der en eller flere stater som er part i EØS-avtalen deltar.

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-8 åttende ledd ved at plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett og samme verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent for UCITS fond og for norske non-UCITS fond.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondet har særskilt samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-9 første ledd nr. 3 ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme underfond.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales ikke til andelseierne.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10

Derivathandel

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke

reduseres

forbli uendret

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

§ 11

Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 1000.

Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) i nærværende vedtekter skal grunnlaget 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 på antall andeler.

Beregning av andelsverdien skal foretas 5 ganger i uken.

§ 12

Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er Danske Capital AS' inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Danske Capital AS kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 2,0 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

Alle kostnader Danske Capital AS kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Danske Capital AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med en gjennomsnittlig kapitalveiet fast forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2,0 prosent pro anno beregnet ut fra plasseringen i underfondene. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til Danske Capital ASs forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Det vil dessuten påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondene. Underfondene kan også belastes kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsavgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne, operasjonelle kostnader og andre lignende kostnader. Disse kostnadene utgjør normalt gjennomsnittlig kapitalveiet ikke mer enn 1,0 prosent pro anno.

Eventuell returprovisjon Danske Capital AS mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond, skal tilføres fondet eller anses som forvaltningsgodtgjørelse for Danske Capital AS. Dersom returprovisjonen tilføres Danske Capital AS skal den i så fall inkluderes i forvaltningsgodtgjørelsen som belastes hovedfondet, angitt ovenfor på inntil 2,0 prosent pro anno.

§ 13

Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen (VPS) på oppdrag fra Danske Capital AS.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til Danske Capital AS eller når tegning er kommet inn til selskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Kostnadene kan utgjøre inntil 3,0 prosent av tegningsbeløpet. Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 3.000,- eller inngå en spareavtale om innskudd i fondet på minimum kroner 300,- pr. måned.

Det påløper ikke tegningkostnader ved verdipapirfondets plassering i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Danske Capital AS.

§ 14

Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor Danske Capital AS. Krav om innløsning kan i tillegg fremsettes overfor en av selskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig/elektronisk.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til Danske Capital AS eller en av selskapets samarbeidende distributører. Innløsningskravet må ha kommet inn til Danske Capital AS innen klokken 00:01

(skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil 0,30 prosent av innløsningsbeløpet

Danske Capital AS skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Danske Capital AS kan bestemme at innløsende andelseier skal motta en oppgjørsrente fra beregningstidspunktet for innløsningskursen til utbetalingstidspunktet. Oppgjørsrentens størrelse fastsettes av Danske Capital AS.

§ 15

Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

§ 16

Forvaltningselskapets styre mv.

Andelseierne i de fond Danske Capital AS forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i Danske Capital AS` styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlem(mer). Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

På valgmøte 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. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet.

§ 17

Tvisteløsningsorgan

Danske Capital AS er tilsluttet Finansklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av Danske Capital ASs styre etter godkjenning av Finanstilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.