



VFF

VERDIPAPIRFONDENES
FORENING

Bransjeanbefaling for medlemmene i Verdipapirfondenes forening

Anbefalte vedtekter for verdipapirfond

(Vedtatt av styret i Verdipapirfondenes forening 16. februar 2012. Revidert 4. mai 2012, 12. september 2012, 25. november 2015, 27. september 2016 og 16. januar 2020.. Sist oppdatert som følge av norsk implementering av pengemarkedsfondsforordningen 1. februar 2023.)

Formell status

Verdipapirfondenes forening fastsetter to typer bransjenormer; anbefalinger og standarder. Bransjestandarder, som vedtas av foreningens generalforsamling, er medlemselskapene forpliktet til å følge. Bransjeanbefalinger vedtas av foreningens styre og er ikke forpliktende, men representerer veiledning og råd på utvalgte områder.

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet [...] forvaltes av forvaltningsselskapet [...]. 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/nasjonalt fond (stryk det som ikke passer)

*Dersom fondet er et UCITS-fond
[enten]*

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.

[eller]

Fondet er et UCITS-fond som i henhold til vpfl § 6-7 tredje ledd har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere inntil 100 prosent av fondets midler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av [...]. Fondet følger bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

[eller]

Fondet er et UCITS-fond («tilføringsfond») som i henhold til vpfl § 6-12 har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere minst 85 prosent av sine eiendeler i et annet UCITS-fond («mottakerfond»). Fondets mottakerfond er [...]. Fondet følger bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

Dersom fondet er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi

Fondet er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende plasseringsregler i vpfl kapittel 6:

- | | |
|---|--------------------------|
| § 6-2 for verdipapirfondsandeler | <input type="checkbox"/> |
| § 6-3 for pengemarkedsinstrumenter | <input type="checkbox"/> |
| § 6-5 krav til likviditet | <input type="checkbox"/> |
| § 6-6 plasseringsbegrensninger | <input type="checkbox"/> |
| § 6-7 unntak fra plasseringsbegrensningen | <input type="checkbox"/> |
| § 6-9 eierandel hos utsteder | <input type="checkbox"/> |

Eventuelt

Fondet har i medhold av verdipapirfondforskriften § 7-1 samtykke til å fravike følgende bestemmelser i verdipapirfondforskriften:

- | | |
|---|--------------------------|
| § 6-3 (generelle vilkår for pengemarkedsinstrumenter) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-4 (generelle vilkår for unoterte pengemarkedsinstrumenter) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-5 (informasjonskrav for unoterte pengemarkedsinstrumenter) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-6 (enkelte unoterte pengemarkedsinstrumenter) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-9 tredje ledd (krav til underliggende når dette er omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-9 fjerde ledd (varederivater) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-14 annet og tredje ledd (grensen for motpartsrisiko ved unoterte derivater) | <input type="checkbox"/> |
| § 6-15 (plasseringsbegrensninger – derivater) | <input type="checkbox"/> |

Dersom fondet er et nasjonalt fond med begrenset inngang og/eller utgang [enten]

Fondet er et nasjonalt fond med begrenset inngang som har samtykke til å fravike vpfl § 4-9 første ledd.

[eller]

Fondet er et nasjonalt fond med begrenset utgang som har samtykke til å fravike vpfl § 4-12 første ledd.

[eller]

Fondet er et nasjonalt fond med begrenset inngang og utgang som har samtykke til å fravike vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

Dersom fondet er et nasjonalt fond med begrenset krets av innskytere

Fondet er et nasjonalt fond med begrenset krets av innskytere som angitt i vedtektene § 6.

Dersom fondet har andelsklasser

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 (*stryk det som ikke passer*) [aksjefond/kombinasjonsfond/likviditetsfond/obligasjonsfond/annet rentefond/annet fond (*angi annet fond nærmere*)] i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner] eller [pengemarkedsfond i henhold til pengemarkedsforordningen, jf. vpfl § 1-7] som hovedsakelig investerer i [...] (*angi*). Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av (*stryk det som ikke passer*) [forholdsvis høy / moderat / 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 type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

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

Dersom fondet plasserer i verdipapirfondsandeler

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

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 30 [10] (*hvis ja i punktet over*) prosent av fondets eiendeler: ja nei

Hvis nei, angi på hvilken måte bestemmelsen er fraveket.

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler: ja nei

Hvis nei, angi på hvilken måte bestemmelsen er fraveket.

Dersom fondet plasserer i pengemarkedsinstrumenter

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

Hvis nei, angi på hvilken måte bestemmelsen er fraveket.

Dersom fondet plasserer i derivater

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter [...] (*angi*). Underliggende til derivatene vil være [...] (*angi*).

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje (*stryk det som ikke passer*) [reduseres/forblir uendret/økes] som følge av derivatinvesteringene.

Dersom fondet kan øke sin risiko ved bruk av derivatstrategier

Fondets grense for eksponering i derivater er [...] (*angi*).

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 2014/65/EU art. 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde 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

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

Hvis ja:

Børser eller regulerte markeder i [.....] (navn på område/region/organisasjon (eks OECD)/indeks mv.) er aktuelle. (Eventuelt kan det angis ulikt for henholdsvis børser og regulerte markeder.) Det plasseres i [velutviklede markeder/[og] utviklingsmarkeder] (stryk det som ikke passer).

4. er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Dersom fondet plasserer i unoterte pengemarkedsinstrumenter

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.

Dersom fondet plasserer i unoterte derivater

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

Dersom fondet plasserer i andre finansielle instrumenter

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

Dersom fondet har samtykke til å fravike vpfl § 6-5

Fondet har samtykke til å fravike likviditetskravene etter vpfl § 6-5. Samtykket innebærer at [.....].

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

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

Dersom fondet følger vpfl §§ 6-6 og 6-7

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

Dersom fondet følger vpfl § 6-8

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen for indeksfond etter vpfl § 6-8. Det innebærer at fondets investeringer skal etterligne sammensettingen av en bestemt aksje- eller obligasjonsindeks fastsatt i fondets prospekt.

Dersom fondet har tillatelse etter vpfl § 6-7 tredje ledd

Fondet kan plassere inntil [X] 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. [De konkrete stater, myndigheter eller organisasjoner skal angis]

Dersom fondet har samtykke til å fravike vpfl § 6-6 og/eller § 6-7

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 og/eller § 6-7 [...] ledd på følgende måte: [...].

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Dersom fondet følger vpfl § 6-9:

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

Dersom fondet har samtykke til å fravike vpfl § 6-9

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9 [.....] ledd på følgende måte: [.....].

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet [kan/kan ikke] (*stryk det som ikke passer*) 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.

3.7 Fond i ett fond

Dersom fondet følger vpfl §§ 6-12

Fondet er et *Fond i ett fond* og har i henhold til vpfl § 6-12 tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere minst 85 prosent av sine eiendeler i et annet UCITS-fond. Eventuelle resterende midler skal plasseres i likvide midler eller finansielle derivater for sikringsformål.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Dersom fondet har andelsklasser med ulike vilkår for utdeling og reinvestering

Fondet har andelsklasser med ulike vilkår for utdeling og reinvestering. Dette er nærmere omtalt i vedtektenes § 7.

Dersom fondet ikke har andelsklasser

Realisasjonsgevinster [utdeles andelseierne/reinvesteres i fondet] (*stryk det som ikke passer*)

Dersom realisasjonsgevinster skal utdeles:

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i [aksjer, obligasjoner, derivater eller annet] (*Stryk det som ikke passer og/eller angi annet konkret.*) Realisasjonsgevinster utdeles [X] ganger årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister [per det tidspunktet gevinstene ble realisert eller ...] (*Angi eventuelt annet tidspunkt.*)

Utbytte [utdeles / utdeles ikke] (*stryk det som ikke passer*) til andelseierne.

Dersom utbytte skal utdeles

Det utdeles utbytte som [aksjeutbytte, renteinntekter eller annet ...] (*Stryk det som ikke passer eller angi annet konkret.*) Utbytte utdeles [X] ganger årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister [per det tidspunktet utbyttet utdeles til fondet eller ...] (*Angi eventuelt annet tidspunkt.*)

Dersom utdeling av realisasjonsgevinst og /eller utbytte skal avgjøres av styret

[Teksten nedenfor forutsetter at det er angitt ovenfor at realisasjonsgevinster reinvesteres]

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at [realisasjonsgevinster/nettoavkastning av fondets aksjer, obligasjoner, derivater eller annet] (*stryk det som ikke passer og /eller annet konkret*) kan utdeles til andelseierne.

[Teksten nedenfor forutsetter at det er angitt ovenfor at utbytte ikke utdeles]

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles [aksjeutbytte, renteinntekter eller annet] (*stryk det som ikke passer og/eller angi annet konkret*) til andelseierne.

Dersom fondet er et ideelt fond

Det deles årlig ut midler fra fondet til *Enten: [.....] (angi den frivillige organisasjonen) Eller: frivillige organisasjoner som har et nasjonalt omfang og som oppfyller vilkårene i lov om skatt av formue og inntekt av 26. mars 1999 nr. 14 § 6-50 første ledd og annet ledd annet punktum.*

Beløpet som deles ut skal utgjøre

Enten:

[X] prosent pro anno av fondets verdi beregnet i samsvar med vedtektene § 11. Beregningen skal skje *Enten: løpende, Eller 31.12, Eller: [.....] (angi nærmere).* *Enten: Utdelingen har betydning for den løpende andelsverdien Eller: Utdelingen har kun betydning for andelsverdien den 31.12. Eller: [.....] (angi nærmere).*

Eller:

[X] prosent pro anno av avkastningen til andelene i perioden [.....], *Enten: justert Eller: [ikke justert]* for forvaltningsgodtgjørelse. Utdelingen har betydning for den løpende andelsverdien. *Eventuelt: Enten: Utdelingen har kun betydning for andelsverdien den 31.12. Eller: [.....] (angi nærmere)* dersom avkastningen har vært positiv i perioden.

Utdeling av midler etter denne bestemmelsen skal skje [.....] (*angi tidspunkt*).

Dersom flere mulige mottakere:

Hver frivillig organisasjon skal motta utdeling i forhold til andelseiernes uttrykte støtte til organisasjonen. Hver andelseiers stemme vektet på grunnlag av andelseiers ideelle andel av fondets verdi. Midler som stammer fra andelseiere som ikke har uttrykt støtte til en bestemt organisasjon, skal fordeles forholdsmessig mellom de frivillige organisasjonene som hvert år skal motta utdeling.

Frivillige organisasjoner som mottar utdeling kan være andelseiere i fondet.

§ 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 (*hvis aktuelt*) [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.

Dersom fondet har fast forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) og belastes [kvartalsvis/årlig...] (*angi frekvens*).

Dersom fondet har andelsklasser

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Dersom fondet ikke har andelsklasser

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør *Enten*: [X] prosent pro anno *Eller*: [maksimalt [X] prosent pro anno.]

Dersom fondet ikke har andelsklasser og er et fond i ett fond eller plasserer midler i andre verdipapirfundsandeler

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet/eventuelle underfond utgjør *Enten*: [X] prosent pro anno *Eller*: [maksimalt [X] prosent pro anno.]

Dersom fondet i tillegg har resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse

Dersom fondet har andelsklasser

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

Dersom fondet ikke har andelsklasser

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) og belastes [kvartalsvis/årlig...] (*angi frekvens*).

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn [...] (*angi referanse*) målt i fondets denomineringsvaluta fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) vil forvaltningsselskapet beregne seg [X] prosent godtgjørelse av denne differansen.

Eventuelt:

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi.

Dersom asymmetrisk godtgjørelse

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn [...] (*angi referanse*) vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste [dags/måneds/...] (*angi frekvens*) beregning. Dette innebærer at

forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse Inngår i beregningen av andelsverdien.

Dersom symmetrisk godtgjørelse

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn [...] (*angi referanse*) vil forvaltningsselskapet trekke [X] prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen.

Dersom gulv på godtgjørelsen

Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn [Z] prosent av [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) beregnet [årlig gjennomsnittlig] forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn [Z], vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste [dags/måneds/...] (*angi frekvens*) beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Dersom årlig beregningsperiode

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Eventuelt:

[Daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed i særlige tilfeller belastes selv om fondets verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom fondets verdi har vært positiv i forhold til referansen.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Dersom fondet er et fond i ett fond eller plasserer i verdipapirfondsandeler

All godtgjørelse som mottas fra underfond [mottakerfondet / underfondene] skal tilfalle hovedfondet [tilføringsfondet].

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning [...]

Fondet er normalt åpent for innløsning [...]

Dersom fondet har tegnings- og innløsningsgebyr

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil [X] prosent av tegningsbeløpet.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil [X] prosent av innløsningsbeløpet.

Dersom fondet praktiserer sving prising

Det benyttes sving prising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om sving prising.

Dersom fondet er et verdipapirfond med begrenset inngang

Fondet har samtykke til å fravike vpfl § 4-9 første ledd. Fondet er åpent for tegning [...]

Dersom fondet er et verdipapirfond med begrenset utgang

Fondet har samtykke til å fravike vpfl § 4-12 første ledd. Fondet er åpent for innløsning [...]

Dersom fondet er et verdipapirfond med begrenset krets av innskytere

Fondet er et verdipapirfond med begrenset krets av innskytere. Følgende kan tegne andeler i fondet: [.....] (*angi begrensningen*).

§ 7 Andelsklasser

Dersom fondet ikke har andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Dersom fondet har andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	[A] (kriterium)	[B] (kriterium)	[C] (kriterium)	[...]
Andelsklasse [X]	[...]	[...]	[...]	
Andelsklasse [Y]	[...]	[...]	[...]	
Andelsklasse [Z]	[...]	[...]	[...]	
[...]				

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

[...]

Dersom én eller flere andelsklasser har fast forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør for andelsklasse [...] (*angi andelsklassene*) henholdsvis *Enten*: [...] (*angi prosentsats for hver av andelsklassene*) prosent pro anno *Eller*: [maksimalt [...]] (*angi prosentsats for hver av andelsklassene*) prosent pro anno.]

Dersom fondet er et fond i ett fond eller plasserer midler i andre verdipapirfondsandeler

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet/eventuelle underfond utgjør for andelsklasse [...] (*angi andelsklassene*) henholdsvis *Enten*: [...] (*angi prosentsats for hver av andelsklassene*) prosent pro anno *Eller*: [maksimalt [...]] (*angi prosentsats for hver av andelsklassene*) prosent pro anno.]

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) og belastes [kvartalsvis/årlig...] (*angi frekvens*).

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Dersom én eller flere andelsklasser i tillegg har resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) og belastes [kvartalsvis/årlig...] (*angi frekvens*).

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i [...] (*angi andelsklassen*) enn [...] (*angi referanse*) målt i andelsklassens denomineringsvaluta fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) vil forvaltningsselskapet beregne seg [X] prosent godtgjørelse av denne differansen.

Dersom tak på godtgjørelsen

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i [...] (*angi andelsklassen*) kan ikke overstige [Y] prosent av [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) beregnet [årlig gjennomsnittlig] forvaltningskapital.

Dersom asymmetrisk godtgjørelse

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling i [...] (*angi andelsklassen*) enn [...] (*angi referanse*) vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste [dags/måneds/...] (*angi frekvens*) beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien.

Dersom symmetrisk godtgjørelse

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling i [...] (*angi andelsklassen*) enn [...] (*angi referanse*) vil forvaltningsselskapet trekke [X] prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen.

Dersom gulv på godtgjørelsen

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i [...] (*angi andelsklassen*) kan ikke bli lavere enn [Z] prosent av [daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) beregnet [årlig gjennomsnittlig] forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn [Z], vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste [dags/måneds/...] (*angi frekvens*) beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående [dag/måned/...] (*angi frekvens*) før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Dersom årlig beregningsperiode

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Eventuelt:

[Daglig/månedlig/...] (*angi frekvens*) beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed i særlige tilfeller belastes selv om fondets verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom fondets verdi har vært positiv i forhold til referansen.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Dersom én eller flere andelsklasser har krav til minste tegningsverdi

Sum kostpris av hver enkelt andelseiers samlede tegninger og innløsninger i andelsklassen beregnes siste virkedag i [kvartalet/halvåret/året/...] (*angi frekvens*).

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstillers minstekravet i en (sammenlignbar) andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstillers minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, [vil/kan] kundens andelsverdi flyttes over i en (sammenlignbar) andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstillers minstekravet. Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig.

Dersom én eller flere andelsklasser har utdeling av realisasjonsgevinst og/eller utbytte

Dersom realisasjonsgevinster skal utdeles

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i [aksjer, obligasjoner, derivater eller annet] (Stryk det som ikke passer og/eller angi annet konkret.) Realisasjonsgevinster utdeles [X] ganger årlig til andelseiere i andelsklassen registrert i fondets andelseierregister [per det tidspunktet gevinstene ble realisert eller ...] (Angi eventuelt annet tidspunkt.)

Utbytte [utdeles / utdeles ikke] (stryk det som ikke passer) til andelseierne i andelsklassen.

Dersom utbytte skal utdeles:

Det utdeles utbytte som [aksjeutbytte, renteinntekter eller annet ...] (Stryk det som ikke passer eller angi annet konkret.) Utbytte utdeles [X] ganger årlig til andelseiere i andelsklassen registrert i fondets andelseierregister [per det tidspunktet utbyttet utdeles til fondet eller ...] (Angi eventuelt annet tidspunkt.)

Dersom utdeling av realisasjonsgevinst og /eller utbytte skal avgjøres av styret

[Teksten nedenfor forutsetter at det er angitt ovenfor at realisasjonsgevinster reinvesteres]

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at [realisasjonsgevinster/nettoavkastning av fondets aksjer, obligasjoner, derivater eller annet] (stryk det som ikke passer og /eller annet konkret) kan utdeles til andelseierne i andelsklassen.

[Teksten nedenfor forutsetter at det er angitt ovenfor at utbytte ikke utdeles]

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles [aksjeutbytte, renteinntekter eller annet] (stryk det som ikke passer og/eller angi annet konkret) til andelseierne i andelsklassen.