

Oslo, onsdag 15. juni 2016

## Til andelseiere i verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40

### Invitasjon til andelseiermøte 1. juli 2016 vedrørende vedtektsendringer

*Fondsfinans Kapitalforvaltning ønsker å få vedtektene for alle våre fond over på Verdipapirfondenes forenings standardiserte vedtekter. I henhold til verdipapirfondloven med tilhørende forskrift, kan deler av innholdet i vedtektene flyttes over til fondets prospekt. For andelseierne innebærer dette en mer enhetlig og oversiktlig presentasjon av relevant informasjon for det enkelte verdipapirfond. Det er fortsatt summen av innholdet i vedtekter og prospekt som avgjør hvordan fondet skal forvaltes.*

*For å gjøre Fondsfinans Aktiv 60/40 til et mer helhetlig spareprodukt for våre kunder ønsker vi å endre investeringsmandatet for andelen i egenkapitalinstrumenter fra dagens mandat, som kun er norske aksjer, til et kombinert norsk og globalt mandat. Dette vil gi en bedre spredning av aksjeinvesteringene. Vi ønsker samtidig å investere en større del av fondets kapital i egne fond for å effektivisere forvaltningen, noe det også er åpning for i dagens vedtekter. De foreslåtte endringer vurderes å gi fondet uendret risiko og samme forventede avkastning. De foreslåtte endringer vurderes samlet å være i andelseiernes interesse.*

*Gjennomføring av vedtektsendringer krever samtykke fra andelseierne, og vi innkaller derfor til andelseiermøte fredag 1. juli 2016 kl 11.30 for andelseierne i verdipapirfondene Fondsfinans Aktiv 60/40. Stemmegivning er frivillig, og du kan enkelt gi din forhåndsstemme eller delta på selve møtet.*

### Forslag til endringer i vedtekter for Fondsfinans Aktiv 60/40

Endringene i vedtektene, med begrunnelse, er i detalj beskrevet i vedlagte «Forslag til endringer for verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40». Dagens vedtekter, forslag til nye vedtekter samt begrunnelse for de foreslåtte endringer ligger som vedlegg 1, 2 og 3. Endringene vurderes å være i andelseiernes interesse.

Ingen av de foreslåtte endringene vurderes å ha noen negativ innvirkning på forventet avkastning og risiko for fondet.

Endringsforslagene har blitt behandlet og godkjent av styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, herunder også av de andelseiervalgte styrerepresentantene.

## **Gi oss din stemme**

Vedtektsendringer krever samtykke fra andelseierne, jf. Verdipapirfondloven § 4-17. Vi innkaller derfor til andelseiermøte, hvor du som andelseier bes stemme for eller mot forslagene til nye vedtekter. Hver andel i fondet teller likt, og du stemmer for det antall andeler du eide i verdipapirfondet pr 14. juni 2016. Du kan allerede nå avgi forhåndsstemme.

## **Forhåndsstemme eller fullmakt**

Vedlagt finner du din stemmeseddel. Fyll ut stemmeseddelen eller kryss av for fullmakt, signer og send per faks, e-post eller vanlig post, slik at den er oss i hende innen 29. juni 2016 (se egen kontaktinfo på stemmeseddelen).

## **Andelseiermøte**

Dersom du ikke ønsker å avgi forhåndsstemme, kan du melde deg på andelseiermøtet hos Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, Haakon VII gate 2, 6 etasje. Møtet avholdes 1 juli kl 11.30. Påmelding kan gjøres til og med 29. juni til [fondsinvestor@fondsfinans.no](mailto:fondsinvestor@fondsfinans.no), telefon 23 11 30 50.

## **Retten til å stille spørsmål på andelseiermøtet**

Som andelseier har du rett til å få drøftet spørsmål på andelseiermøtet, forutsatt at du melder disse skriftlig til Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, ved styret, innen 24. juni 2016.

## **Videre prosess**

Dersom minst 75 prosent av mottatte stemmer er for de foreslåtte vedtektsendringene, vil vi søke Finanstilsynet om formell godkjenning av nye vedtekter for fondet. Dersom vi mottar godkjenning fra Finanstilsynet forventes endringene implementert innen 1. oktober 2016. Nye vedtekter og implementeringsdato vil bli kunngjort på [www.fondsfinans.no/ffkf](http://www.fondsfinans.no/ffkf) etter at godkjenning fra Finanstilsynet er mottatt.

## **Retten til gebyrfri innløsning**

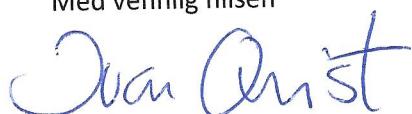
I henhold til gjeldende lovgivning skal alle andelseiere, dersom forslag til vedtektsendringer blir godkjent, gis rett til gebyrfri innløsning i perioden fra vedtektsendringen kunngjøres og frem til fem dager før endringene trer i kraft. For innløsninger i Fondsfinans Aktiv 60/40 belastes normalt heller ikke i dag noe gebyr.

## Kontakt oss

Ved spørsmål til innholdet i brevet, kontakt vårt kundesenter på tel 23 11 30 50 eller send e-mail til [fondsinvestor@fondsfinans.no](mailto:fondsinvestor@fondsfinans.no)

Etter fullmakt fra styret.

Med vennlig hilsen



Ivar Qvist

Administrerende direktør

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

# Vedtektsendring for Fondsfinans Aktiv 60/40

## Alternativ 1 - Skjema for forhåndsstemme

Andelseier: \_\_\_\_\_

VPS konto: \_\_\_\_\_

Antall andeler i Fondsfinans Aktiv 60/40: \_\_\_\_\_

### FORHÅNDSSTEMME – Vedtektsendringer

Forhåndsstemme angående foreslåtte endringer i Fondsfinans Aktiv 60/40

Sett kryss:

Jeg stemmer for foreslåtte endringer i Fondsfinans Aktiv 60/40

Jeg stemmer imot foreslåtte endringer i Fondsfinans Aktiv 60/40

---

## Alternativ 2 - Skjema for fullmakt

### FULLMAKT – Vedtektsendringer

I stedet for å avgi forhåndsstemme gir undertegnede fullmakt til å representere og stemme for mine andeler i Fondsfinans Aktiv 60/40 på andelseiermøtet den 1. juli.

Sett kryss:

Jeg gir følgende fullmakt til å stemme for mine andeler:

Navn på person/foretak: \_\_\_\_\_

Fødselsdato/personnummer \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Jeg gir fullmakt til Fondsfinans Kapitalforvaltning AS til å stemme for mine andeler

---

Sted/Dato

Underskrift

Svarskjema må returneres til Fondsfinans Kapitalforvaltning AS, Postboks 1205 Vika, 0110 Oslo, [fondsinvestor@fondsfinans.no](mailto:fondsinvestor@fondsfinans.no) eller på telefaks 23 11 30 85 innen 29. juni 2016

## Vedtekter for verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40

### § 1

#### Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40 er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er regulert i medhold av lov om verdipapirfond av 25. november 2011 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. §6-4 ("bankinnskudd").

### § 2

#### Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.

Fondets depotmottaker er Danske Bank.

### § 3

#### Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

##### Fondets klassifisering

Fondet er et norsk kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer og rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper eller av selskaper med papirer notert på Oslo Børs.

For fondets rentedel gjelder at den modifiserte durasjonen skal være i intervallet 0 til 3.

##### Overordnet målsetting

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning. Fondets referanseindeks er 60% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 40% Oslo Børs' norsk statsobligasjonsindeks med fast durasjon 0,25 år (ST1X). OSEFX er utbyttejustert. ST1X er justert for utbetalt kupongrente.

##### Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4 og i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5.

Fondets investeringsstrategi er å velge enkeltpapirer (seleksjon/alfa-forvaltning) i det norske markedet.

Normalt vil fondet være investert med mellom 55 og 65% i egenkapitalinstrumenter. Innen dette intervallet vil forvalter bestemme aksjeandelen på basis av sitt markedssyn. Inntil 20 prosent av fondets midler kan plasseres som innskudd i bank.

**Styring av risiko**

Fondets risikoprofil vil være middels i forhold til sammenlignbare fond i samme aktivaklasse. Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

**UCITS-fond**

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og forskrift av 8. juli 2002 nr. 800 om verdipapirfonds handel med derivater ("derivatforskriften").

**§ 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, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

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

Verdipapirfond det investeres i, skal være UCITS-fond Verdipapirfond som det investeres i kan selv maksimalt investere 10% av fondets midler i verdipapirfondsandeler.

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles i pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid.

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, renter eller valuta.

**§ 5****Krav til likvid plassering**

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

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 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  
 ja     nei
  
4. 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 3. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen 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

## **.§ 6**

### **Risikospredning ved plasseringer**

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. §§ 6-6 og 6-7.

## **§ 7**

### **Eierbegrensninger**

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

## **§ 8**

### **Realisasjonsgevinster og utbytte**

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales normalt ikke til andelseierne. Forvaltningsselskapets styre kan imidlertid fastsette at realisasjonsgevinster av fondets rentebærende plasseringer utbetales til andelseierne. Tilsvarende gjelder for netto avkastning av fondets investeringer i form av aksjeutbytte og renteinntekter.

## § 9

### Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11. 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.

Maksimalt 10 % av fondets markedsverdi kan plasseres i opsjoner. Maksimalt 20 % av fondets markedsverdi kan stilles som sikkerhet overfor opsjonssentral.

## § 11

### Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 10.000.

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 hver dag det er handel på Oslo Børs, normalt fem ganger pr uke.

## § 12

### Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets 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.



Forvaltningsselskapet skal ha forvaltningsgodtgjørelse som ikke fordeles likt på hver andel.

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

De 2.000 første andelene gir ikke rabatt på forvaltningsgodtgjørelsen. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 1 til og med 2.000 utgjør maksimalt 1,00 prosent pro anno.

Det gis imidlertid følgende rabatt:

De videre andelene gis en rabatt på 0,20 prosentpoeng av forvaltningsgodtgjørelsen på maksimalt 1,00 prosent pro anno. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 2.001 utgjør maksimalt 0,80 prosent pro anno.

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne slik:

Rabatten utbetales kvartalsvis fra forvaltningsselskapet som tegning av nye andeler i fondet.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i angitte prosentsatser, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

### **§ 13**

#### **Tegning av andeler**

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen ASA.

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 forvaltningsselskapet, 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 1,0 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. Fondet har normalt ikke tegningsgebyr fordi sving prising benyttes. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av sving prising.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 100.000.

Fondet er normalt åpent for tegning fem ganger i uken.

## § 14

### **Innløsning av andeler**

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

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 inntreffer skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil 1,0 prosent av innløsningsbeløpet. Fondet har normalt ikke innløsningsgebyr fordi sving prising benyttes. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av sving prising.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Fondet er normalt åpent for innløsning fem ganger pr uke

## § 15

### **Kunngjøring av andelsverdi**

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs Informasjon AS.

## § 16

### **Forvaltningsselskapets styre mv.**

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlemmer. 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.

## § 17

### **Tvisteløsningsordning**

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

## § 18

### **Endring av vedtektene**

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets 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.

## § 19

### **Andelsklasser**

Fondet har ikke andelsklasser.

Oslo, 30. oktober 2015  
Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must  
Styrets leder

Cathrine Ulrichsen  
Aksjonærvalgt styremedlem

Cathrine Halle  
Aksjonærvalgt styremedlem

Øyvin A Brøymer  
Andelseiervalgt styremedlem

Øyvind B Kristiansen  
Andelseiervalgt styremedlem

## Vedtekter for verdipapirfondet

### Fondsfinans Aktiv 60/40

#### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40 forvaltes av forvaltningsselskapet Fondsfinans Kapitalforvaltning 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 et kombinasjonsfond som hovedsakelig investerer i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS. Normalt vil fondet være investert mellom 55% og 65% i egenkapitalinstrumenter eller aksjefond mot det norske og globale aksjemarkedet og mellom 35% og 45% av fondets kapital vil være investert i bankinnskudd, rentebærende verdipapirer og rentefond i Norge. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet. Fondet kjennetegnes normalt av en moderat til 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	<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
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

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

Fondet kan plassere inntil 100% av fondets forvaltningskapital i andre verdipapirfond

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

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 til indekser, rente, valuta eller vekslingskurs. 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

Alle børser eller regulerte markeder i verden er aktuelle

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 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 i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd

### **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 reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles normalt ikke til andelseierne.

Forvaltningsselskapets styre kan beslutte at realisasjonsgevinster/nettoavkastning av fondets aksjer, obligasjoner, derivater eller annet skal utdeles til andelseierne. Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte, renteinntekter eller annet til andelseierne.

## **§ 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 og 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.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 1,0 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet Fondsfinans Kapitalforvaltning AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med både fast og resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Det vil i tillegg påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondet. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen vil ikke belastes for den andelen av fondets kapital som investeres i underfond.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i angitte presentsatser, bortsett

---

fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene § 6.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

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.

Kostnadene ved tegning kan utgjøre inntil 1,0 % av tegningsbeløpet. Kostnader ved innløsning kan utgjøre inntil 1,0 % av innløsningsbeløpet.

Fondet har normalt ikke tegnings- eller innløsningsgebyr. Det benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om sving pricing.

## **§ 7 Andelsklasser**

Fondet har ikke andelsklasser.

Oslo, 15. juni 2016

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Erik Must  
Styrets leder

Cathrine Ulrichsen  
Aksjonærvalgt styremedlem

Cathrine Halle  
Aksjonærvalgt styremedlem

Øyvind A Brøymer  
Andelseiervalgt styremedlem

Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt styremedlem

---

### Vedlegg 3: Forslag til endringer for verdipapirfondet Fondsfinans Aktiv 60/40

Nr	Forslag til endringer	Begrunnelse
1	<p>Vi ønsker å endre dagens vedtekter for verdipapirfondet til ny, anbefalt standard. Dette innebærer at følgende informasjon tas ut av vedtektene, da det dekkes gjennom fondets prospekt:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Fondets målsetting</li><li>• Opplysninger om fondets depotmottager</li><li>• Opplysninger om fondets referanseindeks og investeringsstrategi</li><li>• Opplysninger om modifisert rentedurasjon for rentedelen av fondet</li><li>• Grunnlaget for verdiberegning av fondets forvaltningskapital</li><li>• Opplysninger om fører av andelseierregisteret</li><li>• Opplysninger om skriftlig bekreftelse på at kundens andelsrett i fondet er registrert, samt at fondet mottar kapitalinnskudd fra allmenheten</li><li>• Krav ved tegninger og innløsninger, herunder kriterier for hvilken kurs som vil gjelde, inkludert skjæringstidspunktet for at første kursberegning skal bli lagt til grunn, hvordan ordrer skal mottas samt tidsfrist for oppgjør</li><li>• Krav til minimumsbeløp ved første gangs tegning</li><li>• Hyppighet og sted for kunngjøring av andelsverdien</li><li>• Opplysninger om forvaltningsselskapets styre mv.</li><li>• Tvisteløsningsorgan</li><li>• Regler for endring av vedtekter</li><li>• Diverse henvisninger til lovverket</li></ul>	<p>I henhold til verdipapirfondloven med tilhørende forskrift, kan deler av innholdet i vedtektene flyttes over til fondets prospekt. For andelseierne innebærer dette en mer enhetlig og oversiktlig presentasjon av relevant informasjon for det enkelte verdipapirfond. Det er fortsatt summen av innholdet i vedtekter og prospekt som avgjør hvordan fondet skal forvaltes. Styret i Fondsfinans Kapitalforvaltning AS står ansvarlig for innholdet i fondsprospektet. Selskapet fremlegger derfor alle forslag til materielle endringer for styret, hvor styret, herunder også de andelseiervalgte styremedlemmene, må gi sin tilslutning før eventuell gjennomføring. Eventuelle fremtidige prospektendringer av betydning for andelseierne vil bli kunngjort, blant annet på selskapets hjemmeside.</p>
2	<p>Vi ønsker å endre fondets investeringsområde for egenkapitalinstrumenter fra kun å være i norske aksjer til også å kunne investere globalt.</p>	<p>Vi ønsker at Fondsfinans Aktiv 60/40 skal bli et mer helhetlig spareprodukt for våre kunder. Ved at fondet åpnes for å også kunne investere i egenkapitalinstrumenter utenfor Norge, vil fondet få et bredere investeringsområde og eksponering mot flere valutaer. Fondet risiko og avkastning forventes å bli uendret som følge av endringene. Fondets nye investeringsmandat vil være mer i tråd med allokering i henhold til moderne porteføljeteori. Fondet vil i større grad investere i Fondsfinans Kapitalforvaltnings øvrige fond fremover, men dette innebærer ikke noen endring fra hva dagens vedtekter åpner for. Fondet har i dag 37 andelseiere og ca NOK 44 mill i forvaltningskapital, og vil kunne forvaltes betydelig mer effektivt til fordel for investorene med en fond-i-fond struktur. Endringen vurderes å være i andelseiernes interesse.</p>
3	<p>Fondet er i dag klassifisert som et norsk kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Det er sannsynlig at fondet vil få en ny klassifisering gitt endringene i vedtektene.</p>	<p>Klassifiseringen tas ut av vedtektene. Fondene vil med nye vedtekter sannsynligvis klassifiseres som et internasjonalt kombinasjonsfond. Ved endret klassifisering vil fondets historikk sannsynligvis ikke beholdes. Dette vurderes å ikke ha noen negativ betydning for eksisterende andelseiere.</p>
4	<p>I dagens vedtekter er det krav til minimumsbeløp på NOK 100.000 ved første gangs tegning. Minstetegningen ønskes redusert til NOK 10.000 for å gjøre fondet lettere tilgjengelig for våre kunder.</p>	<p>Vi ønsker å tilgjengeliggjøre fondet for flere kunder, og vi ønsker derfor å redusere minstetegning for dette fondet til NOK 10.000. Informasjon om minstetegning tas ut av vedtektene, men vil komme i prospektet. Vi vurderer denne endringen å være i andelseiernes interesse.</p>



- 5 I dagens vedtekter §12 er forvaltningsgodtgjørelsen beskrevet. Vi ønsker at en større andel av forvaltningskapitalen fremover plasseres i andre fond (underfond). For den andelen av fondets kapital som plasseres i andre fond vil det ikke belastes noe forvaltningshonorar ut over honoraret i underliggende fond. Det er en rabattstruktur som gjør at forvaltningsgodtgjørelsen ikke fordeles likt på hver andel. Vi ønsker å fjerne denne rabattstrukturen.
- Fondet har åpning for å investere i andre verdipapirfond i henhold til dagens vedtekter. Vi ønsker å presisere at fondet ikke kan ta forvaltningshonorar for den andelen som plasseres i underfond ut over honoraret i disse fondene. Underfondene kan ha både fast og variabelt forvaltningshonorar. Den totale kostnaden for investorer i Fondsfinans Aktiv 60/40 forventes over tid å bli omtrent lik med dagens forvaltningskostnad. Rabattstrukturen fjernes slik at det belastes lik forvaltningsgodtgjørelse per andel. Rabattstrukturen slik den står i dagens vedtekter ville kun gi rabatt for kunder som investerte mer enn ca NOK 70 mill i fondet. Dette vurderes å ikke ha noen negativ betydning for eksisterende andelseiere.
- 6 Vi ønsker å oppdatere vedtektene med samme ordlyd som fremgår i nye standardvedtekter for plassering av fondets midler i derivater (§3-2 i nye vedtekter). Dette innebærer at dagens eksplisitte rammer for derivatbruk tas ut av vedtektene.
- Dagens ordlyd, herunder også eksplisitte rammer, følger av tidligere standardvedtekter. Ved å følge ny standard ordlyd for bruk av derivater i alle våre fond, forenkler vi informasjon om, og administrasjon av, fondene enklere. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forventes å forbli uendret som følge av eventuelle derivatinvesteringer.
- 7 I dag er vedtektenes informasjon om kostnader i fondet begrenset til beskrivelse av forvaltningshonoraret. Transaksjonskostnader, skatt og renter på låneopptak er ikke beskrevet nærmere. Vi ønsker å gi en fullstendig beskrivelse av fondets kostnader i vedtektene. I tillegg til forvaltningsgodtgjørelse ønsker vi i tråd med nye standardvedtekter å stadfeste følgende kostnader for fondet i vedtektene (§5 i nye vedtekter):
1. Transaksjonskostnader ved fondets plasseringer
  2. Betaling av eventuelle skatter fondet ilegges
  3. Renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10
  4. Ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser
- I henhold til Verdipapirfondloven skal kostnader som kan kreves dekket av fondet fremgå av vedtektene. Punktene 1-3 er kostnader som uten videre kan belastes fondet. Kostnader som nevnt i pkt. 4 er ekstraordinære kostnader som kan oppstå som følge av at forvaltningsselskapet ivaretar andelseiernes interesser. Slike kostnader må godkjennes av forvaltningsselskapets styre og et flertall av de andelseiervalgte styrerepresentantene. Art og omfang av påløpte og forventede kostnader som vil bli belastet forvaltningsselskapet etter dette punktet vil bli opplyst i års- og halvårsrapporten.