

Dette prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 jfr. Forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av det Kongelige Finans og Tolldepartementet 21. desember 2011 §8-1. Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen ved å investere i fondet

## VERDIPAPIRFONDET

Fondets navn: Verdipapirfondet Fondsefinans Aktiv 60/40

ISIN: NO 0010047186

Klassifisering: Internasjonalt kombinasjonsfond

UCITS: Ja

Startdato: 15. november 2016 (opprinnelig ble fondet etablert 4. april 2000)

Revisor: Partner Revisjon BA, postboks 1942 Vika, 0125 Oslo.

Forvaltningsselskap: Fondsefinans Kapitalforvaltning AS (Se eget punkt «Opplysninger om forvaltningsselskapet»)

Regnskap: Regnskapet avsluttes den 31.12 hvert år.

Verdipapirfondets årsrapport og halvårsrapport finnes

tilgjengelig på selskapets nettsider

[www.fondsefinans.no/ffkf](http://www.fondsefinans.no/ffkf) og er vederlagsfritt tilgjengelig

ved å kontakte forvaltningsselskapet.

Andelseierregister: Verdipapirsentralen ASA, postboks 4, 0051 Oslo fører andelseierregisteret. Andelene er registrert på andelseiers verdipapirkonto.

Depotmottager: Danske Bank AS, Norwegian Branch, Transaction Banking – Derivatives & Securities Services, Bryggetorget 4, P.O Box 1170, Sentrum, 0107 Oslo, Norway. Foretaksnummer 977 074 010. Hovedvirksomheten er bank og andre finansielle tjenester.

Ansvarlig forvalter: Lasse Halvorsen. Teamet består for øvrig av Investeringsdirektør Odd Hellem og porteføljeforvalterne Arne Simensen, Tor Henrik Thorsen og Erlend Lødemel

### Fondets investeringsmål:

Fondet er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning i forhold til referanseindeksen og innenfor fondets investeringsrammer. Fondets referanseindeks er sammensatt med 40% vektning Bloomberg World Indeks, 20% vektning Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 40% vektning STIX (Oslo Børs norsk statsobligasjonsindeks med fast durasjon 0,25 år). Indeksene er utbyttejustert. Fondet passer for personer som ønsker å investere i en balansert portefølje med norske og globale aksjer samt norske renter. Fondsefinans Kapitalforvaltning AS anbefaler en sparehorisont på fire år eller mer.

### Fondets investeringsstrategi:

Fondet er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som hovedsakelig investerer i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Fondsefinans Kapitalforvaltning AS. Normalt vil fondet være investert mellom 55% og 65% i

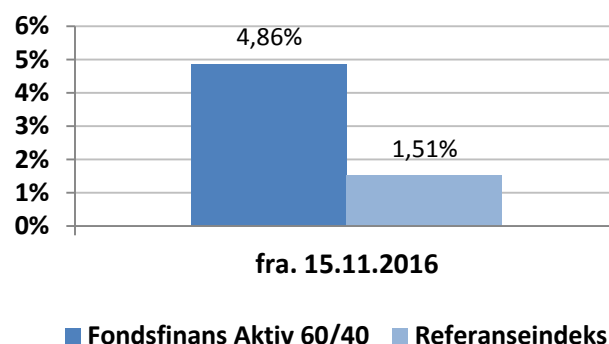
egenkapitalinstrumenter eller aksjefond mot det norske og globale aksjemarkedet og mellom 35% og 45% av fondets kapital vil være investert i bankinnskudd, rentebærende verdipapirer og rentefond i Norge. Avkastningen til fondets renteinvesteringer kommer til å avvike i betydelig grad fra STIX da renteinvesteringene kommer til å plasseres både i investment grade og høyrenteobligasjoner mens STIX er en indeks basert på stats sertifikater. De globale aksjeinvesteringer kommer også til å avvike fra referanseindeks, Bloomberg World Indeks, da fondet vil investere den globale andelen i underfond levert fra Fondsefinans Kapitalforvaltning som har andre forvaltningsmandater og referanseindekser. Inntil 20 % av fondets midler kan plasseres i bankinnskudd. I henhold til fondets vedtekter kan inntil 10 % av fondets midler være investert i papirer som ikke er notert. Fondsefinans Aktiv 60/40 er et aktivt forvaltet fond. Dette betyr at forvalter fritt kan investere i selskaper og fond i tråd med investeringsstrategien uten å ta hensyn til referanseindeksens sammensetning, dog innenfor de grenser som følger av vedtektene.

Til grunn for investeringsstrategien ligger et verdibasert grunnsyn. Dette betyr at aksjeporteføljen over tid vil ha en overvekt av selskaper med underliggende verdier som etter forvalters syn ikke gjenspeiles i aksjekursen. Fondsefinans Aktiv 60/40 har normalt en langsiktig investeringshorisont, men porteføljen tilpasses endrede kurser, markedsforhold og framtidutsikter. En bevisst holdning til risiko er et sentralt element i investeringsstrategien.

Fondet og eventuelle underfond valutasikrer normalt ikke aksjeinvesteringer i andre valutaer. Fondet og eventuelle underfond valutasikrer normalt renteinvesteringer i andre valutaer.

### Fondets avkastning

Avkastningen i Fondsefinans Aktiv 60/40 vil kunne vise betydelige svingninger. Den enkelte andelseiers gevinst eller tap vil derfor avhenge av tidspunktene for tegning og innløsning av andeler i fondet.



Da fondet har nytt forvaltningsmandat gjeldende fra 15/11-2016 vises kun avkastning for perioden fra denne dato og ut 2016 i tabellen over.

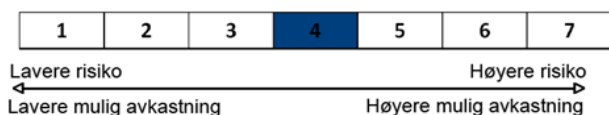
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av

markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

### Fondets risikoprofil

En investering i Fondsefinans Aktiv 60/40 kan både stige og falle i verdi. Når man som andelseier innløser sine andeler i fondet, kan verdien på andelene være lavere enn det man betalte for dem.

#### Risiko – og avkastningsprofil



Klassifiseringen ovenfor viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Da dagens forvaltningsmandat ikke har lang historikk er fondets plassering på indikatoren basert på referanseindeksens månedlige kurssvingninger siste fem år. Et høyt tall betyr at fondet er forbundet med høy risiko for kurssvingninger. Er tallet lavt, er risikoen lav. Merk at kategori 1 i overnevnte skala ikke betyr at investeringen er risikofri. Fondsefinans Aktiv 60/40 plasseres i kategori 4. Det betyr at kjøp av andeler i fondet er forbundet med moderat til høy risiko for kurssvingninger.

Fondets plassering på skalaen er ikke fast, men vil kunne endre seg med tiden. Historiske kurssvingninger gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av hvordan fondets risikoprofil vil bli i fremtiden.

Fondet er et UCITS fond hvilket innebærer at fondets plasseringer i finansielle instrumenter overfor samme utsteder ikke kan utgjøre mer enn 10% av fondets eiendeler. Plasseringer i finansielle instrumenter overfor utstedere som utgjør mer enn 5% av fondets eiendeler kan samlet ikke utgjøre mer enn 40% av fondets eiendeler. Dette sikrer en spredning på fondets investeringer. Verdipapirfondets plasseringer i verdipapirfondsandeler tilhørende ett verdipapirfond kan ikke utgjøre mer enn 20 % av fondets eiendeler.

### Fondets bruk av derivater

Fondet har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

### Samfunnsansvar, etikk og eierstyring

Fondsefinans Kapitalforvaltning AS er opptatt av sunne eierstyringsprinsipper ("corporate governance"). Vi ønsker at selskapene det investeres i skal ha en reflektert aksjonærpolitikk, likebehandle aksjonærene, være åpne og vise samfunnsansvar. Det investeres ikke i selskaper som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter eller arbeidstakeres rettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade, grove brudd på grunnleggende etiske normer eller produksjon av landminer, atomvåpen, klasebomber og tobakk. For de utenlandske investeringene følger vi tilrådingene fra Etikkrådet for Statens pensjonsfond – Utland.

### ANDELSEIERE

Hver andelseier (kunde i fondet) har en ideell part i fondet svarende til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Fondsandelene er ikke omsettelige. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlig for fondets forpliktelser.

Andelene registreres i andelseierregisteret til Verdipapirsentralen ASA.

### Tegning og innløsning av fondsandeler

Andeler i Fondsefinans Aktiv 60/40 kan tegnes og innløses gjennom Fondsefinans Kapitalforvaltning AS eller gjennom forvaltningsselskapets utvalgte distributører. Tegning og innløsning skjer til ukjent, fremtidig kurs.

Normalt er tidsfristen for å få kurs basert på sluttkurs tegnings- eller innløsningsdagen:

Tegning på nett	09:30
Tegningsblankett (kunde overfører selv)	13:00
Tegningblankett (Fondsefinans trekker)	09:30
Innløsning (elektronisk/blankett)	13:00
Bytte av fond	13:00

Dette forutsetter at det ved tegning er dekning på konto og at tilfredsstillende legitimering er til stede. Når kunde overfører selv må pengene være registrert mottatt på fondets konto før tegningen er gyldig.

Korrekt adresse for mottak av tegnings- og innløsningsordrer:

Via vår elektroniske kjøpsløsning

Scannet og sendt per e-mail til: [fond@fondsefinans.no](mailto:fond@fondsefinans.no)

Faks: + 47 23 11 30 85

Sendt per post til: Fondsefinans Kapitalforvaltning AS, Postboks 1205, Vika, 0110 Oslo

Fondets bankkontonummer er: 8101.05.72142

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst NOK 10.000. Senere tegninger må være på minimum NOK 1.000. Avvikende minstetegningsbeløp kan avtales.

Det kan opprettes spareavtale med regelmessige tegninger i fondet. Antall tegnede andeler beregnes til den tegningskurs som fastsettes den dagen pengene vurderes fondets bankkonto.

Ved utfylling av tegningsblanketten kan tegner velge å gi Fondsefinans Aktiv 60/40 ved Fondsefinans Kapitalforvaltning AS en éngangfullmakt til å belaste tegnerens bankkonto. Belastningen vil skje snarest mulig.

Engangsfullmakten er gyldig i syv virkedager etter at den er avgitt. Engangsfullmakten kan ikke overstige NOK 5 mill, så ved større tegning må det gis flere engangsfullmakter, se eget punkt på tegningsblanketten. Engangsfullmakter må være mottatt før kl 09.30 dersom midlene skal trekkes fra tegners konto samme bankdag. Tegninger vil bli utført ved første verddivurdering etter at forvaltningsselskapet har mottatt valuterings på de midler andelseier innbetaler, forutsatt at tegningsblankett er mottatt innen kl 12 samme dag.

Innløsninger vil bli effektivert slik at andelseier mottar kurs basert på den påfølgende verdiberegningen. Utbetaling fra Fondsfinans Aktiv 60/40 finner sted normalt to virkedager etter innløsningsdato.

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig eller elektronisk og tilfredsstillende krav om gyldig signatur.

Forvaltningsselskapet tar ikke ansvar for eventuelle tap, herunder avvikende kurs, som følge av at innsendte ordre av tekniske eller andre årsaker utenfor selskapets kontroll, ikke mottas til rett tid eller på forståelig måte.

Alle fondsforvaltningsselskaper er pålagt å kreve legitimasjon av nye andelseiere. Tegning fra første gangs tegnere kan ikke utføres før legitimasjonskontroll er foretatt. Nye andelseiere kan legitimeres elektronisk via BankID eller etter nærmere beskrivelse på tegningsblankett.

Tegning av andeler bekreftes i form av endringsmelding fra Verdipapirsentralen ASA.

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

Fondets andeler kan tilbys i annen stat som er part i EØS-avtalen. Verdipapirfondet kan ikke markedsføres i andre land enn de landene hvor fondet har slik godkjenning. Prospektet retter seg ikke til, og må heller ikke tas til følge av, personer bosatt i eller skattepliktig til USA, Canada og Japan.

For investeringer i verdipapirfond er det ingen garanti for det investerte beløpet tilsvarende den innskuddsgaranti som gjelder for bankinnskudd på inntil NOK to millioner i norske banker.

#### **Fondets kostnader**

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS belaster fondet med en forvaltningsgodtgjørelse. Forvaltningsgodtgjørelsen beregnes daglig basert på fondets formue. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 1,0 % pro anno.

Forvaltningsselskapet Fondsfinans Kapitalforvaltning AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med både fast og resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen i Fondsfinans Aktiv 60/40 vil ikke belastes for den andelen av fondets kapital som investeres i underfond. Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og i underfond utgjør maksimalt 1 % pro anno. Det kan i tillegg påløpe forvaltningsgodtgjørelse som følge av påløpt resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse i underfond. Det vil i tillegg påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondet.

I tillegg til forvaltningsprovisjon vil fondet belastes transaksjonskostnader, eventuelle skatter, renter på lån og ekstraordinære kostnader. Ekstraordinære kostnader er kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jfr vpfl § 4-6 annet ledd. Dette er juridiske og/eller administrative kostnader som måtte oppstå i forbindelse med at forvaltningsselskapet på fondets vegne

1. Inndriver tilbakeholdt kildeskatt som fondet måtte ha krav på
2. Deltar i et gruppesøksmål, eller på fondets vegne saksøker utsteder eller andre i forbindelse med krav fondet måtte ha
3. Søker å avverge kostnader som en følge av søksmål mot fondet som ikke skyldes handlinger gjort av forvaltningsselskapet.
4. Ivaretar verdien av fondets investeringer gjennom å delta i prosesser knyttet til restruktureringer o.l. i forbindelse med utsatte engasjementer

Kostnadene i fondet er ytterligere beskrevet i § 5 (Kostnader) i kapitlet «Vedtekter».

#### **Tegnings- og innløsningshonorar**

Det påløper normalt ikke gebyr for andelseier verken ved tegning eller innløsning av andeler i Fondsfinans Aktiv 60/40, fordi det benyttes sving prising. Se eget punkt om verdiberegning.

#### **Begrensninger i innløsningsretten**

Forvaltningsselskapet kan beslutte å helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav fra andelseierne, dersom det foreligger ekstraordinære omstendigheter (for eksempel stengning av markedsplasser). Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil Fondsfinans Kapitalforvaltning AS legge avgjørende vekt på hensynet til likebehandling av andelseierne i fondet. Der fastsettelsen av verdien på hele eller deler av fondets portefølje er beheftet med stor usikkerhet vil verdiberegning og utbetaling av innløsningskrav kunne medføre en ikke uvesentlig risiko for usaklig forskjellsbehandling av andelseierne. Momenter i vurderingen vil være hvor stor del av fondets beholdning som er berørt, graden av usikkerhet knyttet til verddivurderingen og antall andelseiere i fondet. Dersom forvaltningsselskapet vurderer det som nødvendig å suspendere innløsningsretten i fondet må først godkjenning for dette innhentes hos tilsynsmyndigheter (Finanstilsynet).

#### **Skatteregler**



Fondsfinans Aktiv 60/40 er skattepliktig til Norge. Endringer i skattelovgivningen i Norge kan påvirke investorens skattemessige posisjon. Oppgitte proSENTSATSER er per prospektdato. Informasjonen nedenfor om skattelovgivningen er gitt etter beste skjønn, men Fondsfinans Kapitalforvaltning AS tar intet ansvar for at denne informasjonen er korrekt, fullstendig eller oppdatert.

Forvaltningsselskapet er ikke ansvarlig for tap eller skader andelseier måtte bli påført som en følge av slik informasjon.

Fra 1. januar 2016 gjelder nye regler for beskatning av verdipapirfond hvor det ikke lenger skilles mellom aksjefond og rentefond (jf. skatteloven § 10-20). Skattleggingen av andelseierne i fondet ved utdeling og realisasjon styres av om fondets inntekter er å anse som aksjeinntekter eller renteinntekter, fastsatt etter en sjablongregel. Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond med aksjeandel mellom 20 % og 80 % splittes i en del som skattlegges som aksjeutbytte og en del som skattlegges som rente, beregnet forholdsmessig ut fra aksjeandel, se nærmere om aksjeandel nedenfor.

Verdipapirfond er subjekter under fritaksmetoden. Fondet vil ha fradragsrett for den del av eventuelle utdelinger som svarer til andel som beskattes som renteavkastning hos andelseier. Videre er verdipapirfond fritatt for skattepliktig på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper hjemmehørende i land utenfor EØS. Verdipapirfond som også har en vesentlig andel av porteføljen i rentebærende plasseringer, kommer vanligvis i skatteposisjon. Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Verdipapirfond er også fritatt for skatteplikt på mottatt utbytte på investeringer innenfor EØS (jmf skattelovens § 2-38). Verdipapirfond er omfattet av fritaksmetoden og må derfor sjablongmessig inntektsføre 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS-området. Dersom et verdipapirfond kommer i skatteposisjon må fondet svare p.t. 24 % inntektskatt av øvrige inntekter, herunder de inntekter som følger av sjablongregelen. (De inntekter som verdipapirfond med hovedsakelig aksjeinvesteringer må svare inntektsskatt for er imidlertid så begrenset at slike fond vanligvis ikke kommer i skatteposisjon). Renteinntekter er skattepliktig og det gis fradrag for forvaltningshonorar.

#### **Generelt om beregning av aksjeandel, overgangsregel mv**

Fondets aksjeandel beregnes ut i fra den forholdsmessige fordelingen mellom aksjer og andre verdipapirer pr. 1. januar i inntektsåret. Ved beregning av aksjeandelen ved realisasjon av andel legges gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret til grunn. Andelseier som ervervet andeler i fondet før 7. oktober 2015, skal legges til grunn en aksjeandel på 100 % i ervervsåret.

#### **Skjermingsfradrag for norske personlige andelseiere knyttet til aksjeandelen i fondet**

Avkastningen beskattes først når andelene innløses (selges).

Investor betaler i inntektsåret 2016 p.t. 29,76 % skatt for realisert kursgevinst som knytter seg til aksjeandelen i fondet, og som overstiger avkastningen (etter skatt) på statspapirer med tre måneders løpetid (skjermingsrenten). For andelseier betyr dette at årlig avkastning opp til skjermingsrenten vil være skattefri. Skjermingsrenten for det enkelte inntektsår baseres på årsgjennomsnittet for det aktuelle inntektsåret og blir derfor først fastsatt tidlig i det påfølgende året. Realisert kurstap på andelene er fradragsberettiget etter samme skattesats, dvs p.t. 29,76 %. Det gis kun fradrag for skjermingsfradrag inntil skattepliktig gevinst er lik null. Ved realisering av kurstap vil ubenyttet skjermingsfradrag falle bort. Tap som skyldes selve skjermingsfradraget er ikke fradragsberettiget. Bare den delen av andelens inngangsverdi som tilsvarende skjerming etter aksjonærmodellen. Dersom andelene i fondet ble ervervet før 7. oktober 2015 vil aksjeandelen til andelseier bli satt til 100 % i ervervsåret.

Utdeling som skattlegges som renteinntekt, gir ikke rett til fradrag for skjerming.

Utdelinger og gevinst/tap knyttet til renteandelen i fondet skattlegges med p.t. 24 %.

Andeler i aksjefond er skattepliktig formue.

Beregningsgrunnlaget for formuesskatt utgjør p.t. 90 % for aksjeandelen og 100% for rentedelen av fondsverdien ved årsslutt.

#### **Fritaksmetoden for norske selskapsinvestorer**

For norske aksjeselskaper (og likestilte selskaper) med eierandel i verdipapirfond med aksjeandel mellom 20 % og 80 % kommer fritaksmetoden til anvendelse, for den delen av avkastningen som knytter seg til aksjeandelen i fondet. Dette betyr at slike selskaper er fritatt for beskatning av denne andelen av realisert kursgevinst. Tilsvarende er det heller ikke fradragsrett for realisert tap. Aksjeselskaper er fritatt for plikten til å betale formuesskatt. Utdelinger/gevinster som skattlegges som renteinntekt gir ikke skattefritak etter fritaksmetoden. Gjeldende skattesats for 2016 er 24%.

#### **Skatteregler for utenlandske andelseiere**

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

#### **Rapportering til norske ligningsmyndigheter**

Andelseiere mottar årsrapport fra Verdipapirsentralen for sine investeringer i fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS. Verdipapirsentralen forestår også innrapportering til ligningsmyndighetene, noe som vil framgå av den forhåndsutfylte selvangivelsen som myndighetene sender ut hvert år. Som andelseier bør man uansett kontrollere tallene opp mot informasjon som mottas fra Verdipapirsentralen.

#### **Kursinformasjon**

Kursinformasjon offentliggjøres daglig via Oslo Børs til flere aviser og andre informasjonskanaler. I tillegg oppdateres kursene daglig på [www.fondsfinans.no/ffkf](http://www.fondsfinans.no/ffkf).

Hver måned offentliggjøres en markedsrapport som sendes andelseiere med kjent e-postadresse.

Rapporter, prospekt, nøkkelinformasjon (KIID), fakta-ark, tegnings- og innløsningsmateriell, samt annen informasjon kan hentes på nettet ([www.fondsfinans.no/ffkf](http://www.fondsfinans.no/ffkf)) eller fås ved henvendelse til Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.

Verdipapirsentralen utsteder endringsmeldinger (herunder melding om at nytegnet fondsandel er registrert) samt års- og halvårsoppgaver som sendes til andelseierne.

### Verdiberegning

Netto andelsverdien (NAV) av Fondsfinans Aktiv 60/40 beregnes normalt fem (5) dager i uken (alle virkedager). Ved beregning av fondets verdier og avkastning legges markedsverdier til grunn. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdien av evt. fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Ved verdsettelse benyttes normalt sluttkurs ved de respektive børser. Ved mangel på utsagnskraftige omsetningskurser skal forvaltningsselskapet utøve skjønn understøttet av siste omsatte kurser og/eller markedets rentenivå på tilsvarende papirer. Fondets netto andelsverdi beregnes normalt på alle norske bankdager, med mindre markeder hvor en vesentlig del av fondets portefølje er investert i er stengt. Da fondet også investerer i globale underfond, vil beregning av andelsverdi kunne utsettes som følge av at de globale underfondene ikke beregner andelsverdi den aktuelle norske bankdag.

Fondsfinans Kapitalforvaltning AS praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt minimumsstørrelse eller andel av fondets forvaltningskapital. Denne terskelverdien er satt på et nivå hvor det forventes at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Ved netto tegning ut over terskelverdien justeres NAV opp, og ved netto innløsning ut over terskelverdien justeres NAV ned. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske handelskostnader (transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps- og salgskurs på underliggende papirer) og valutakostnader) og evalueres kvartalsvis. Svingprising gjennomføres for å likebehandle kunder, og representerer ingen inntjening for Fondsfinans Kapitalforvaltning AS.

Rutinene for svingprising utføres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning med tilhørende veiledning, se <http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjestandarder/Revidert-Bransjestandard-tegning-og-innløsning-Veiledning-prnov-2015-2.pdf>

### Valgmøte

Alle andelseiere har stemmerett på valgmøtet for fond forvaltet av Fondsfinans Kapitalforvaltning AS. Andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet.

### Overføring av forvaltning

Med samtykke fra Finanstilsynet kan Fondsfinans Kapitalforvaltning AS overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller kunngjort i minst fem alminnelige leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra Finanstilsynet kan Fondsfinans Kapitalforvaltning AS gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen.

### Behandling av personopplysninger

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

### Klagesaker

Finansklagenemnda tar seg av verdipapirfondsrelaterte klagesaker. Nemnda er et uavhengig, offentlig finansiert organ med fast sekretariat bestående av jurister. Forutsetningen for at en klage skal tas opp til behandling i nemnda, er at klager på forhånd har tatt opp saken skriftlig med Fondsfinans Kapitalforvaltning AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelshaver, men hvis ikke tvisten løses, vil saker bli lagt frem til behandling i selve nemnda. Klager til nemnda skal være skriftlige og saksbehandlingen er gratis.

### Opplysninger om forvaltningsselskapet

Forvaltningsselskap: Fondsfinans Kapitalforvaltning AS

Postadresse: Postboks 1205 Vika, 0110 Oslo

Besøksadresse: Haakon VII's gate 2, 6. etasje

Organisasjonsnummer: 981 635 647

Stiftelsesdato: 31. desember 1999

Konsesjon: Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet av 16. mars 2000 til å drive forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Eier: Fondsfinans Kapitalforvaltning AS er heleiet av Erik Must AS. Pr 31.12.2015 har Erik Must AS konsern en bokført egenkapital på NOK 3,39 mrd.

Aksjekapital: NOK 10,6 mill, fullt innbetalt

Bokført egenkapital: NOK 29 mill pr 31.12.2016

Styret: Forvaltningsselskapet skal ha et styre med fem medlemmer. Tre medlemmer og to varamedlemmer skal velges av generalforsamlingen. To medlemmer og ett varamedlem velges av andelseierne i de fond selskapet forvalter. Valgmøtet holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

Aksjonærvalgte styremedlemmer: Erik Must, Jegeråsen 20B, 1362 Hosle (styreformann), Cathrine Ulrichsen, Caroline Øverlandsvei 36B, 1356 Bekkestua, Cathrine Halle, Vettaliveien 10C, 0781 Oslo

Aksjonærvalgte varamedlemmer: Trine Must, Börjesonsvägen 8, 16850 Bromma, Sverige, Didrik Johannes Vignæs, Dalsveien 64, 0775 Oslo

Andelseiervalgte styremedlemmer: Richard Olav Aa, Ruglandveien 130, 1359 Eiksmarka, Øyvinn A. Brøymer, Thomas Heftyes gate 28, 0264 Oslo  
- varamedlem: Hans-Peter Bøhn, Hoffsjef Løvenskioldsvei 36, 0382 Oslo

Styrehonorar: Samlet styrehonorar for 2016 var NOK 150.000.

Daglig leder: Ivar Qvist, Løvenskioldsvei 22, 1358 Jar, mottar en fast godtgjørelse på NOK 1.632.000 med tillegg av resultatavhengig bonus.

Revisor: Partner Revisjon BA, postboks 1942 Vika, 0125 Oslo

Kundekontakt: Kundesenter, telefon 23 11 30 50, e-post [fondsinvestor@fondsfinans.no](mailto:fondsinvestor@fondsfinans.no)

Fondsadministrasjon: Anne Lise Almeland, e-post: [fond@fondsfinans.no](mailto:fond@fondsfinans.no)

Fond til forvaltning:

- Fondsfinans Aktiv 60/40
- Fondsfinans Norge
- Fondsfinans Norden
- Fondsfinans Global Helse
- Fondsfinans Global Energi
- Fondsfinans Obligasjon
- Fondsfinans Kreditt
- Fondsfinans High Yield

## Vedtakter 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:

- 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

Alle børser eller regulerte markeder i verden er aktuelle

- 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:

- 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 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. Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og i underfond utgjør maksimalt 1 prosent pro anno. Det kan i tillegg påløpe resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse som følge av påløpt resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse i underfond.

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 § 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 prising.

#### **§ 7 Andelsklasser**

Fondet har ikke andelsklasser.

Dette prospektet tilfredsstillende bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 jfr. Forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av det Kongelige Finans og Tolldepartementet 21. desember 2011 §8-1. Styret i Fondsf finans Kapitalforvaltning AS bekrefter herved at opplysningene i prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Oslo, 30. januar 2017

Erik Must Styrets leder	Cathrine Ulrichsen Aksjonærvalgt styremedl.
----------------------------	--

Cathrine Halle Aksjonærvalgt styremedl.	Øyvinn A. Brøymer Andelseiervalgt styremedl
--	--

Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt styremedl.