

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 High Yield

ISIN: NO 0010710452

Klassifisering: Annet rentefond

UCITS: Ja

Startdato: 30. april 2014.

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

### Fondets investeringsmål:

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning.

Fondets referanseindeks er STIX (Oslo Børs' norsk statsobligasjonsindeks med fast durasjon 0,25 år). Fondet vil i stor grad avvike fra referanseindeks, da fondet tar kredittisiko gjennom sine investeringer mens referanseindeksen kun inneholder korte statspapirer. Referanseindeksen er justert for utbetalt kupongrente.

### Fondets investeringsstrategi:

Fondsefinans High Yield er et aktivt forvaltet fond. Dette betyr at forvalter fritt kan investere i et bredt utvalg av rentebærende omsettelige verdipapirer med fast eller flytende rente både innen tradisjonelle pantsikrede og usikrede kredittobligasjoner, sertifikater, konvertible obligasjoner, ansvarlige obligasjoner og fondsobligasjoner.

Verdiveiet kreditt-rating for Fondsefinans High Yield skal etter forvalters vurderinger ha en gjennomsnittlig rating på B eller bedre. Selskaper som etter forvalters vurdering har en lavere kredittkvalitet enn CCC skal det ikke investeres i, og ved forringelse av kredittkvaliteten på selskaper i fondet skal andelen som vurderes å ha lavere kredittkvalitet enn CCC maksimalt utgjøre 5%. Fondet vil ha en høy kredittisiko på sine investeringer.

Fondsefinans High Yield har normalt en langsiktig investeringshorisont, men porteføljen tilpasses endrede kurser, markedsforhold og framtidsutsikter.

En bevisst holdning til risiko er et sentralt element i investeringsstrategien. Risikovurderingen tillegges betydelig vekt både ved investering i enkeltpapirer/enkelt-selskaper og ved porteføljesammensetningen. Fondet søker å investere i kredittpapirer som vurderes som gunstig priset i forhold til den underliggende kredittrisikoen.

Fondets eksponering i ansvarlige lån, konvertible obligasjoner og fondsobligasjoner kan ikke overstige 20% av fondets samlede verdi. En hovedvekt av fondets investeringer skal normalt være i Norge, dvs. at minst 80% av kapitalen skal være investert i rentebærende papirer utstedt av selskaper med norsk hovedkontor eller hvis verdipapirer er notert på Oslo Børs. Fondets modifiserte rentedurasjon og verdiveiede kreditt-durasjon skal ikke overstige 5 år.

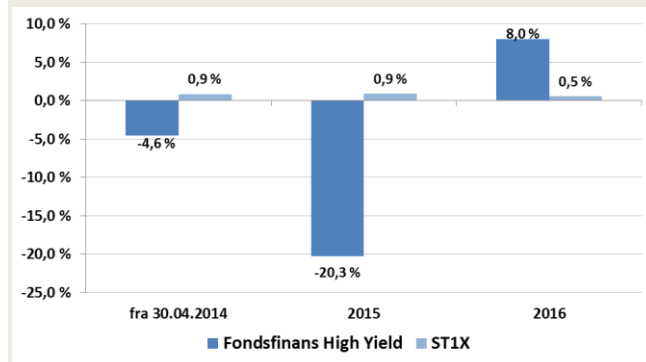
Fondet kan bruke rentederivater. Derivater vil i hovedsak bli benyttet for å effektivisere forvaltningen, og i liten grad som et aktivt finansinstrument.

Fondets valutaposisjoner skal i all hovedsak valutasikres. Netto valutaposisjon i én annen valuta enn NOK skal normalt ikke overstige en prosent av fondets verdi.

Fondet skal ikke låne ut verdipapirer.

### Fondets avkastning

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



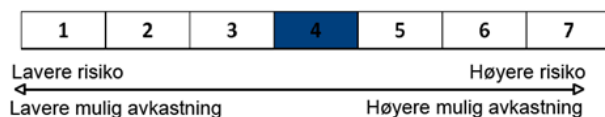
Grafen viser den historiske utviklingen i avkastningen til fondet og fondets referanseindeks fra startdato 30. april 2014 til og med 2016. I avkastningen inngår eventuelt dividende som fondet mottar på sine investeringer.

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 Fondsfinans High Yield 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 fondet ikke har 5-års historikk, er fondets plassering på indikatoren basert på fondets avkastning fra 30. april 2014 frem til 31. desember 2016 og de ukentlige kurssvingninger for et fond med tilnærmet samme risikoprofil i perioden før dette slik at samlet måleperiode er 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. Fondsfinans High Yield 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.

### Fondets bruk av derivater

Eksposeringen knyttet til derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift samt fondets investeringsinstruks. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene.

### Samfunnsansvar, etikk og eierstyring

Fondsfinans 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 Fondsfinans High Yield kan tegnes og innløses gjennom Fondsfinans 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 (Fondsfinans 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 innløsningsordre er:

Via vår elektroniske kjøpsløsning

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

Faks: + 47 23 11 30 85

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

Fondets bankkontonummer er: 8101 33 74651

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst NOK 100.000. 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. Minste sparebeløp ved spareavtale må være på NOK 1.000 og kravet til minstetegning må være tilfredsstillende.

Ved utfylling av tegningsblanketten kan tegner velge å gi Fondsfinans High Yield ved Fondsfinans Kapitalforvaltning AS en éngangsfullmakt til å belaste tegnerens bankkonto. Belastningen vil skje så snart som 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 valutering på de midler andelseier innbetaler, forutsatt at tegningsblankett er mottatt innen kl 13 samme dag.

Innløsninger vil bli utført slik at andelseier mottar kurs basert på den påfølgende verdiberegningen. Utbetaling fra Fondsfinans High Yield 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 High Yield belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse på 0,45 % p.a..

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

Fondets total kostnad ble 0,45% for regnskapsåret 2016. 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 High Yield, 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 High Yield er skattepliktig til Norge. Endringer i skattelovgivningen i Norge kan påvirke investorens skattemessige posisjon. Oppgitte prosentsetninger er per prospekt dato. 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.

Verdipapirfond er egne skattesubjekter og er skattepliktig for det meste av sine inntekter med noen unntak knyttet til eventuelle aksjeinvesteringer. Dersom et verdipapirfond kommer i skatteposisjon må fondet p.t. betale 24 % i skatt. Verdipapirfond gis imidlertid fradrag i inntekten for beløp utbetalt til andelseierne. Fradrag gis for den delen av utdelingen som skattelegges som renteinntekt hos andelseieren. Skattepliktig inntekt for fondet blir utdelt andelseierne pr 31.12 i form av nye andeler. På denne måten skal fondet ikke komme i skatteposisjon. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

#### **Andelseiere (med skatteplikt i Norge)**

Utdeling fra fondet er skattepliktig for andelseierne. Skattesatsen er p.t. 24 % Ved realisasjon av andeler er realiserede kursgevinster skattepliktig og realisert tap fradragsberettiget. Skattesatsen er p.t. 24 %. Gevinst/tapsberegning skjer etter FIFO prinsippet (først inn, først ut-prinsippet). Fondsandeler inngår med 100 % av andelsverdien pr 31.12 i skattemessig formuesberegning.

#### 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 Fondsf finans 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.fondsf finans.no/ffkf](http://www.fondsf finans.no/ffkf). Hver måned offentliggjøres en markedsrapport som sendes andelseiere med kjent e-post adresse.

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

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

#### **Verdiberegning**

Netto andelsverdien (NAV) av Fondsf finans High Yield beregnes normalt fem (5) dager i uken. 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 på alle norske bankdager, med mindre markeder hvor en vesentlig del av fondets portefølje er investert i er stengt.

Fondsf finans 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 Fondsf finans 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-pr-nov-2015-2.pdf>

#### **Valgmøte**

Alle andelseiere har stemmerett på valgmøtet for fond forvaltet av Fondsf finans 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 Fondsf finans 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 Fondsf finans Kapitalforvaltning AS gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen.

**Behandling av personopplysninger**

Fondsefinans 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 andelseiere 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 Fondsefinans 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: Fondsefinans Kapitalforvaltning AS

Postadresse: Postboks 1205 Vika, 0110 Oslo

Besøksadresse: Haakon VIIIs 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: Fondsefinans 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, Vettalliveien 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

Styreonorar: Samlet styreonorar 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.

Utkontraktering: Fondsefinans Kapitalforvaltning AS har utkontraktert regnskapsføringen for selskapet til Erik Must AS.

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

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

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

Fond til forvaltning:

- Fondsefinans Aktiv 60/40
- Fondsefinans Norge
- Fondsefinans Norden
- Fondsefinans Global Helse
- Fondsefinans Global Energi
- Fondsefinans Obligasjon
- Fondsefinans Kredit
- Fondsefinans High Yield

## Vedtakter for verdipapirfondet Fondsefinans High Yield

### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Fondsefinans High Yield forvaltes av forvaltningsselskapet Fondsefinans 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 annet rentefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper eller av selskaper med papirer notert på Oslo Børs.

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 0 til 5. Fondets risikoprofil vil være høy i forhold til sammenlignbare fond i samme aktivaklasse. 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 type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

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

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på 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, valuta eller vekslingskurs.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil forbli 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

Børser eller regulerte markeder i land som inngår i Morgan Stanley World Index 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 ha skjedd 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 og annet ledd.

### 3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

### 3.6 Utlån

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

## § 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Det utbetales netto realisasjonsgevinster og utbytte av fondets investeringer i obligasjoner, derivater og andre skattepliktige finansinntekter. Utbetaling skjer en gang i året til de andelseiere som er registrert i fondets andelseierregister pr. 31 desember.

## § 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt

fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

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 fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør 0,45 prosent pro anno.

### § 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning fem dager i uken.

Fondet tar normalt ikke tegnings- eller innløsningsgebyr fordi svingprising benyttes. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av svingprising.

Ved tegning av andeler kan det påløpe det et tegningsgebyr på inntil 0,5 prosent av tegningsbeløpet.

Ved innløsning av andeler kan det påløpe det et innløsningsgebyr på inntil 0,5 prosent av innløsningsbeløpet.

### § 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Dette prospektet tilfredsstiller 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 utelatelser 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.

Øyvin A. Brøymer  
Andelseiervalgt styremedl.

Richard Olav Aa  
Andelseiervalgt styremedl.