

Vedtekter for Verdipapirfondet Alfred Berg Optimal Allokering

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

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

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Verdipapirfondet forvaltes av forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Depotmottaker er DnB NOR Bank ASA.

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et
Kombinasjonsfond X

Fondet forvaltes som et kombinasjonsfond. Fondets finansielle instrumenter kan være enkeltaksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter, derivater eller verdipapirfondsandeler, norske eller internasjonale.

Den rentebærende delen av porteføljen blir forvaltet som et obligasjonsfond.

Rentedelens kredittrisiko:

høy middels lav

Rentedelens modifisert durasjon skal være i intervallet 0 måneder til 5 år.

Overordnet målsetting

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning. Fondets referanseindeks er sammensatt av 50 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 1 måned (ST1X) (justert for utbetalt kupongrente), 35 % MSCI Developed World Net Dividend Adjusted Index (NOK) og 15 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Referanseindeksen er utbyttejustert. Normalfordeling mellom aksjer og renter er i henhold til fondets referanseindeks, det vil si aksjer/renter 50/50.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4, og plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5. Fondet skal normalt være plassert i de angitte markeder og land. Fondets forvaltningskapital skal være plassert 0 – 80 % i renteinstrumenter, herunder andeler i rentefond og kombinasjonsfond. Aksjeandelen vil kunne variere mellom 20 – 80 %, herunder investeringer i aksjefond og kombinasjonsfond. Fondets investeringsstrategi er å velge enkeltpapirer (seleksjon / alfaforvaltning) i norske (notert og/eller utstedt) og internasjonale (notert og/eller utstedt) finansielle instrumenter innenfor den angitte prosentandelen. Fondet vil benytte aktivaallokering (timing/allokering) ved fordeling mellom renteinstrumenter og aksjer. Fordeling mellom renter og aksjer vil løpende bestemmes av forvalter basert på forventet markedsutvikling innen de aktuelle aktivaklasser. Forvalter vil benytte de analysemodeller som også benyttes i generell rådgivning, som beslutningsstøtte. Slike analysemodeller vil hovedsakelig være kvantitative prismål, analyse av makroøkonomiske forhold og kvalitativ og teknisk analyse av markedssentiment og momentum, men fondet vil også kunne benytte liknende forbedrede analysemodeller som måtte bli tilgjengelig i fremtiden. Analysemodellene kan benyttes i kombinasjon, eller enkeltvis avhengig av de konkrete markedsøkonomiske forhold til enhver tid.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er middels.

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

UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. §§ 4-5, 4-6, 4-8 og 4-9 og forskrift av 8. juli 2002 nr. 800 om verdipapirfonds bruk av derivater (derivatforskriften).

§ 4

Investeringsområde

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

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

Fondet kan inngå derivatkontrakter i opsjoner, terminer og bytteavtaler.

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

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om børsvirksomhet av 17. november 2000 nr. 80 § 2-1 fjerde ledd og § 1-3

X ja nei

2. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 93/22/EØF artikkel 1 nr. 13 (Investeringsdirektivet) i en stat som er part i EØS-avtalen

X ja nei

Samtlige stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen vil være aktuelle.

3. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

X ja nei

Samtlige stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen vil være aktuelle.

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

ja nei

Børser i følgende stater er aktuelle: USA, Canada, Sveits, Japan, Hong Kong, Singapore, Australia, New Zealand, Tsjekkia, Ungarn, Island, Irland, Korea, Mexico, Slovenia, Tyrkia, Brasil, Russland, India, Kina, Taiwan, Mexico, Indonesia og Thailand.

Det vil ikke bli plassert midler i annet regulert marked utenfor EØS.

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

ja nei

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i vpfl. § 4-6 første og annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd, dersom instrumentene er omfattet av vpfl. § 4-6 annet ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd.

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-9.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Det kan utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr. 31.12. Det utdeles ikke realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i aksjer.

Utbytte som aksjeutbytte utdeles ikke til andelseierne. Det kan utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales en gang pr. år til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr. 31.12.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

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

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10

Derivathandel

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

øke

reduseres

forbli uendret

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

§ 11

Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 100,-.

Ved beregning av andelsverdien 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.

Beregning av andelsverdien skal foretas 5 ganger i uken.

Fondets verdi (forvaltningskapitalen) er antall andeler multiplisert med andelsverdien.

§ 12

Forvaltningsgodtgjørelsen

Forvaltningsgodtgjørelsen 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 kan i tillegg belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

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

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,75 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse.

Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene § 11, enn fondets referanseindeks (50 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 1 måned (ST1X) (justert for utbetalt kupongrente), 35 % MSCI Developed World Net Dividend Adjusted Index (NOK) og 15 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) (utbyttejustert)), vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, beregnet fra og med årets begynnelse til ethvert tidspunkt i løpet av kalenderåret hvor gjennomsnittlig forvaltningskapital beregnes.

Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, beregnet fra og med årets

begynnelse til ethvert tidspunkt i løpet av kalenderåret hvor gjennomsnittlig forvaltningskapital beregnes.

Daglig fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før mergodtgjørelse eller redusert godtgjørelse beregnes.

Symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes ved utløpet av hvert kalenderår. Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Andeler som ikke eies et helt kalenderår kan bli belastet for mergodtgjørelse til tross for at andelene ikke har hatt en avkastning som er høyere enn fondets referanseindeks korrigert for fast forvaltningsgodtgjørelse og kan unngå å bli belastet for en mergodtgjørelse selv om verdiendringen på andelen tilsier det. Tilsvarende gjelder ved redusert godtgjørelse.

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

Forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2,00 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS sin forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Det vil dessuten påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondet. Underfondet kan også belastes kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsutgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne, operasjonelle kostnader og andre lignende kostnader. Disse kostnadene utgjør maksimalt 0,50 prosent pro anno.

Eventuell returprovisjon Alfred Berg Kapitalforvaltning AS mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond, anses som forvaltningsgodtgjørelse for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Returprovisjonen skal i så fall inkluderes i forvaltningsgodtgjørelsen som belastes fondet, angitt ovenfor på maksimalt 1,75 prosent pro anno.

§ 13

Tegning av andeler

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

Det utstedes ikke andelsbrev.

Forvaltningsselskapet skal påse at andelseierne mottar 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 eller når tegning er kommet inn til tredjeparts distributører med rettslig bindende virkning, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Kostnadene kan utgjøre inntil 3,0 prosent av tegningsbeløpet. Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 25.000,- eller for minst kroner 1.000,- i månedlig sparing.

Ved midler plassert gjennom avtaler som følger lov om innskuddspensjon, individuell pensjonsavtale (IPA), eller plasseringer gjennom et Unit-Linked selskap, må den enkelte andelseier tegne seg for minst kr 100,-.

Ved midler plassert gjennom tredjeparts distributør som har avtale med forvaltningsselskapet om distribusjon, må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner 3.000,- ved engangstegninger og minst kroner 300,- ved spareavtaler.

§ 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 11:00 (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet inkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil 0,50 prosent av innløsningsbeløpet.

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

§ 15

Kunngjøring av tegnings- og innløsningskurser

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. Valgmøte innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

På valgmøte gir hver andel én stemme. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet. Ingen møtedeltager kan avgi stemme for mer enn 1/3 av samtlige stemmer representert på møtet.

§ 17

Tvisteløsningsordning

Forvaltningsselskapet er tilknyttet tvisteløsningsordningen i Bankklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtekter

Fondets vedtekter kan kun endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Kredittilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.