

PROSPEKT ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

1. FORMÅL

Prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i verdipapirfondloven (25. november 2011 nr. 44) § 8-2, jf. verdipapirfondforskriften (21. desember 2011 nr. 1467) § 8-1 med formål om å gi investorer den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen ved å investere i fondet.

2. FORVALTNINGSSKAPET

Navn	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Forretningsadresse	Støperigata 2 0250 Oslo Postboks 1294 Vika, 0111 Oslo
Organisasjonsnummer	956 241 308
Stiftelsesdato	29. november 1989
Tillatelse for verdipapirfondforvaltning	28. mars 1990
Tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond	19. desember 2014
Aksjekapital	NOK 76 040 082
Aksjonærer	BNP Paribas Asset Management Holding
Styreinformasjon	Forvaltningsselskapets styre består av totalt fem styremedlemmer og fire varamedlemmer, hvorav to styremedlemmer og to varamedlemmer velges av andelseierne i de fondene selskapet forvalter. Styrets medlemmer mottok i 2019 til sammen NOK 95 000 i godtgjørelse for vervet.
Styreleder	Vincent Trouillard-Perrot, Deputy Head Affiliate Network, BNP Paribas Asset Management Holding
Styremedlemmer	Tomas Scherp, CEO, Alfred Berg Kapitalforvaltning AB Claudine Francoise Smith, Country Head, BNP Paribas S.A. Norway Branch Mariann Steine Bendriss, CEO, Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet (andelseiervalgt styremedlem) Lars Ove Hauge Senior Treasury Specialist, DNV GL (andelseiervalgt styremedlem) Christian H. Grosch (varamedlem) Hans Petter Tusvik (varamedlem) Tony Hægeland (andelseiervalgt varamedlem) Jan Eiler Fleischer (andelseiervalgt varamedlem)
Administrerende direktør	Helge Siljeholm Arnesen Samlet godtgjørelse til daglig leder i 2019 utgjorde til sammen 4 949 918 kroner. Beløpet omfatter utbetalt lønn og annen godtgjørelse.
Revisor	PricewaterhouseCoopers AS Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo Organisasjonsnummer: 987 009 713

Verdipapirfond forvaltet av selskapet

Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter både aksjefond og rentefond, og innenfor begge kategorier forvaltes det ulike fond med ulike mandater. For nærmere opplysninger om hvilke fond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside.

Godtgjørelsesordning

Alfred Berg har etablert en godtgjørelsesordning som skal fremme god risikostyring og forvaltning i samsvar med forvaltningsselskapets og fondenes strategier, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Fondenes porteføljeforvaltere mottar både fast og variabel godtgjørelse. Grunnlaget for den variable godtgjørelsen er en periode på minst to år. Deler av den variable godtgjørelsen holdes tilbake i en periode på minst tre år og kan påvirkes av forhold som inntreffer etter inntjeningsperioden. Nærmere informasjon om forvaltningsselskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Informasjon sendes vederlagsfritt på forespørsel.

Utkontraktering

Forvaltningsselskapet har utkontraktert visse funksjoner til SEB og andre selskaper i BNP Paribas-konsernet, herunder BNP Paribas Dealing Services, BNP Paribas Asset Management Belgium SA og BNP Paribas Asset Management France. SEB forvalter og administrerer sikkerheter knyttet til OTC-derivater for våre norske rentefond. Forvaltningen av Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit er utkontraktert til BNP Paribas Asset Management France. For enkelte av våre svenske fond utfører ISEC Services AB administrative tjenester som verdiberegning og regnskap. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til flere distributører. Opplysninger om distributører kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet.

3. VERDIPAPIRFONDET

Navn	Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield
Organisasjonsnummer	992 840 501
Stiftelsesdato	8. juli 2008
Revisor	PricewaterhouseCoopers AS Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo Organisasjonsnummer: 987 009 713
Depotmottaker	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) Investor Services/ Trustee Services, avd. Oslo Filipstad Brygge 1, P.O. Box 1843 Vika, NO-0123 Oslo Organisasjonsnummer: 971 049 944

Investeringsstrategi

Fondet er aktivt forvaltet. Alfred Berg Nordic High Yield er et rentefond som hovedsakelig investerer i høyrenteobligasjoner utstedt av selskaper med sitt hovedsete eller deler av sin virksomhet i Norden, og som har oppnådd en kredittvurdering motsvarende BB+/Ba1 eller lavere. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

Forvalter vil gjennomføre disiplinert investeringsprosess, søke investeringer som vurderes som attraktive gitt utsteders kreditt risiko, eventuell pantessikkerhet, samt bransjens og utstederens økonomiske utsikter. Det nordiske høyrentemarkedet har historisk vært dominert av selskaper knyttet til næringene i Nordsjøen. På bakgrunn av endret regelverk for banker over hele Europa, har vi sett et bredere spekter av selskaper som utsteder obligasjoner i det nordiske markedet de senere år. Til tross for denne utviklingen, må man forvente at fondet er tungt eksponert mot energi-relaterte bransjer også i tiden fremover. På grunn av markedets struktur, vil fondet normalt ha lav rentedurasjon som aldri vil overstige 2 år, og en kreditt durasjon på under 3 år. Fondet vil dermed ha et godt avkastningspotensial når kredittmarginene er på et høyt nivå, eller når disse marginene minker, samtidig som fondet vil være delvis beskyttet mot en generell økning i markedsrentene. Fondsandelens verdi vil med denne typen investeringer (høyrenteobligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingning) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjoner, hvilket vil virke risikoreduserende. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Investeringer denominert i utenlandsk valuta valutasikres i norske kroner. Andelsklasser utstedt i andre valutaer enn norske kroner vil bli påvirket av valutakurssvingninger mellom norske kroner og andelsklassens valuta. Fondet er klassifisert som et annet rentefond i henhold til VFFs bransjestandard og fondets investeringsmandat er utformet i tråd med dette

Referanseindeks

Fondets referanseindeks er NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NOHYNH). Indeksen er ikke bindende og benyttes kun som et referansepunkt. Graden av sammenfall vil variere, men over tid vil referanseindeksen gi et representativt bilde av fondets investeringsunivers. Sammenfallet i valutasammensetningen mellom fondet og indeksen vil variere over tid. Fondets innehav i annen valuta enn norske kroner vil være sikret mot norske kroner. Långiverne i fondet og

i referanseindeksen vil i stor grad være forskjellige, men de långivere i fondet som ikke er i referanseindeksen, vil ha tilnærmet samme kredittkvalitet som långiverne i referanseindeksen. Kredittløpetiden i fondet og referanseindeksen vil avvike betydelig fra hverandre. Rentefølsomheten i fondet og referanseindeksen vil avvike noe fra hverandre. Kredittløpetiden og rentefølsomheten i fondet kan variere noe over tid, men størrelsesordenen på avvik mellom fondet og referanseindeks er forventet å være konstant.

Risikoprofil

Dette fondet har generelt en middels til høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont. Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Derivat

Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital. Den totale eksponeringen beregnes etter en forpliktelsesmodell i henhold til gjeldende regelverk. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

Fondet kan stille både kontanter og finansielle instrumenter som sikkerhet knyttet til OTC-derivater. For mer informasjon om sikkerhetsstillelse vises det til informasjon om bruk av derivater, gjenkjøpsavtaler og utlån på alfredberg.no.

Utbytte

Skattepliktig resultat, bestående av netto realisasjonsgevinster og renteinntekter fratrasket fondets kostnader, utdeles andelseierne per 31.12. Utdelingen skjer i form av reinvestering i nye andeler eller utbetaling dersom dette er avtalt.

Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Fondet kan benytte teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8. Eksempler på slike teknikker som er angitt i verdipapirfondforskriften er utlån av finansielle instrumenter og gjenkjøpsavtaler. Dette brukes når det er i fondets og andelseiernes interesser. Ved utlån av finansielle instrumenter tilfaller alle inntekter fondet etter fratrekk for kostnader knyttet til administrasjon og gjennomføring av utlånene. For mer informasjon om slike teknikker for porteføljeforvaltning vises det til informasjon om bruk av derivater, gjenkjøpsavtaler og utlån på alfredberg.no og årsregnskapet for fondet.

Regnskapsavslutning

Verdipapirfondets årsregnskap avlegges per 31. desember hvert år og offentliggjøres innen april måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år. Års- og halvårsrapport, nøkkelinformasjon, samt informasjon for øvrig kan fås vederlagsfritt ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon +47 22 00 51 01, per post til kundesenter.no@alfredberg.com eller på selskapets hjemmeside.

Kostnader

Andelsklasse:	Forvaltningsgodtgjørelse:
C-NOK	0,80 % p.a.
C-USD	1 % p.a.
INST	0,50 % p.a.
DIST*	-

*Andelsklassen er ikke lansert

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningsprovisjonen, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter vpfl. § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottaker avtales særskilt hvert år.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag. Forvaltningsselskapet er forpliktet til å dekke andre direkte kostnader for fondet med unntak av skattekostnaden.

Samfunnsansvarlige investeringer (SRI)

Forvaltningsselskapet har hatt verdipapirfond med etiske investeringskriterier siden 1999. Selskapets etiske investeringsprofil innbefatter i dag alle selskapets norske og nordiske aksje- og rentefond. Investeringskriteriene er basert på sosiale, miljømessige og etiske kriterier. Dette gjelder ikke forvaltningsselskapets indeksfond som følger angitt indeks. Utfyllende informasjon er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Forvaltningsselskapets fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene investerer ikke i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Forvaltningsselskapet bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Fond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning investerer heller ikke selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas.

Verdiberegning

Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter, samt fratrullet gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien (NAV).

Ved manglede observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter. Fondets andelsverdi kunngjøres via Oslo Børs. Ved verdifastsettelse av fond eller andelsklasser i annen valuta enn NOK benyttes vekslingskurser fra Bloomberg BFIX 16:00 CET.

Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i mer enn 50 % av fondenes investeringsunivers er stengt.

Andre opplysninger

Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked. Fondene som forvaltes av selskapet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933. Fondsandelene kan derfor ikke tilbys, selges, overføres eller leveres direkte eller indirekte til, eller på vegne av eller fordel for, en amerikansk person som definert i Regulation S under denne loven.

Fondet har markedsføringstillatelse i annen EØS-stat. Forvaltningsselskapet benytter seg av lokale aktører som formidler ordre og informasjon i de land som krever en lokal aktør og markedsføringstillatelse foreligger.

4. ANDELSEIERE

Hver andelseier har en ideell part i fondet som tilsvarer vedkommendes andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis. Fond med andelsklasser kan ha ulike tegningsverdi, valuta eller forvaltningsgodtgjørelse i de ulike andelsklassene. Andelsverdien i hver andelsklasse er verdien av fondet dividert på antall andeler, justert for virkningen av de vilkår som kjennetegner den enkelte andelsklasse. Informasjon om hver andelsklasse er nærmere angitt i fondets vedtekter og nøkkelinformasjon.

Forvaltningsselskapet forestår driften av fondet og treffer alle disposisjonsbeslutninger for fondet. Andelseiere øver innflytelse over beslutninger om fondet som krever samtykke fra andelseiermøte etter verdipapirfondloven § 4-17. Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Med samtykke fra Finansdepartementet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen – herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted – i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overensstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avvikling, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og når andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

Andelseierregister

Føring av andelseierregister for fondet ivaretas av forvaltningsselskapet.

Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter (nominee) føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Forvalteren fører eget underregister over andeler for sine kunder.

Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av andeler i fondet kan gjøres ved å kontakte forvaltningsselskapet eller andre distributører av fondet. Tidsfristen for å få kurs samme dag som tegning eller innløsning er kl. 12:00 (norsk tid). Tilsvarende gjelder for bytte mellom ulike fond forvaltet av selskapet. Det forutsettes at forvaltningsselskapet har mottatt tegning eller innløsningsblankett og tilstrekkelig dokumentasjon for kundekontroll. Kurs på verdien av andelene settes ved første kursberegning etter tidspunktet for tegningen eller innløsningen. I henhold til angrerettloven gjelder ikke angrerett ved tegning eller innløsning av andeler i verdipapirfond (lov 20. juni 2014 nr. 27). Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregisteret. Det påløper ikke kostnader knyttet til tegning eller innløsning. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at andelene i fondet er registrert.

Andelsklasse C-NOK: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100.

Andelsklasse C-USD: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst USD 150. Fondets eiendeler utstedt i NOK eller valutasikret til NOK veksles til USD.

Andelsklasse INST: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000.

Andelsklasse DIST: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK). Denne klassen er ikke lansert.

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for 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 andel av fondets forvaltningskapital. Denne grensen er satt der det forventes at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres NAV opp, og ned dersom fondet har netto innløsning utover denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske transaksjonskostnader og evalueres kvartalsvis. Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning som er tilgjengelig på www.vff.no.

Suspensjon av innløsningsretten

Under stenging av børser eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil forvaltningsselskapet særlig legge vekt på hensynet til likebehandling av fondets andelseiere. Dersom andelseiernes eller allmennhetenes interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

Historisk avkastning og risiko

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside. Informasjonen om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

Klagesaker

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemda (www.finansklagenemda.no) som behandler klagesaker relatert til verdipapirfond. Før en klage kan tas opp til behandling i nemda skal forvaltningsselskapet ha fått anledning til å ta stilling til kravet. For mer informasjon om klagesaker, vennligst se selskapets hjemmeside.

5. SKATTEREGLER

Skattemessige forhold

Informasjonen om skatt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning og gjengir kun de generelle og grunnleggende skatteregler for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler.

Skatteregler for fondet

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserde gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Skatteregler for andelseiere

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt i Norge

Personlige andelseiere i verdipapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrekk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt. Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i ligningsåret. For 2017 verdsettes aksjeandelen i verdipapirfond til 90 % av aksjeandelens verdi.

Skatteregler for selskap med skatteplikt i Norge

Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet. Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden. Realiserte gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skatteregler for andelseiere med skatteplikt i utlandet

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

Innberetning av skatteopplysninger

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard – Automatic Exchange of Information (AEOI) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

6. VEDTEKTER

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield forvaltes av forvaltningsselskapet Alfred Berg 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.

Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et «annet rentefond» i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i det nordiske høyrentemarkedet, i rentebærende instrumenter som er notert på børser eller omsettes på annet regulert marked. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av moderat 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	☒ ja	☐ nei
verdipapirfondsandeler	☒ ja	☐ nei
pengemarkedsinstrumenter	☒ ja	☐ nei
derivater	☒ ja	☐ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☒ ja	☐ nei

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler: ☒ ja ☐ nei

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

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

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 egenkapitalinstrumenter, gjelds- og pengemarkedsinstrumenter og indekser med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter samt rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende.

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 2014/65/EU art 4 (1) nr 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde 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 og regulerte markedsplasser i OECD-området er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder.

4. er nyutstedte 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, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i obligasjoner, derivater og andre skattepliktige finansinntekter. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utdeles utbytte som hovedsakelig består av fondets renteinntekter. Utbytte utbetales 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 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, fratrasket 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.

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

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

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning hver bankdag. Det påløper ikke tegnings- og innløsningsgebyr. Fondet praktiserer svingprising. De nærmere detaljene om svingprising er angitt i fondets prospekt.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasser	Fast årlig forvaltningsgodtgjørelse	Utstedelsesvaluta	Minste tegningsverdi
Andelsklasse C-NOK	0,8 %	NOK	NOK 100
Andelsklasse C-USD	inntil 1 %	USD	USD 150
Andelsklasse DIST	inntil 0,8 %	NOK	NOK 100
Andelsklasse INST	Inntil 0,5 %	NOK	NOK 100 000 000

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse C-NOK

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,8 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen 0,8 prosent pro anno.

Andelsklasse C-USD

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst USD 150. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er amerikanske dollar (USD).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 1 prosent pro anno.

Andelsklasse DIST

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,8 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 0,8 prosent pro anno.

Andelsklasse INST

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,5 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 0,5 prosent pro anno.

7. STYRETS ANSVAR

Prospektet oppfyller bestemmelsene i verdipapirfondloven § 8-2, jf. verdipapirfondforskriften § 8-1. Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS bekrefter at opplysningene som fremkommer i prospektet, så langt en kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS 25. juni 2020.