

## **Vedtekter for verdipapirfondet**

### **Danica Pensjon Norge - Obligasjon**

#### **§ 1 Verdipapirfondets navn m.v.**

Verdipapirfondet Danica Pensjon Norge - Obligasjon 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 vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 4-5 sjette ledd ("bankinnskudd").

#### **§ 2 Forvaltningsselskap og depotmottaker**

Verdipapirfondet forvaltes av forvaltningsselskapet Danske Capital AS.

Depotmottaker er Danske Bank AS.

#### **§ 3 Fondets investeringsstrategi, karakter mv.**

##### **Fondets klassifisering**

Fondet er et rentefond som i all hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond (både norske pengemarkedsfond og norske og utenlandske obligasjonsfond). Fondet kan også investere direkte i norske og utenlandske finansielle instrumenter.

Fondets kredittrisiko er middels.

Fondets modifiserte durasjon skal normalt være i intervallet fra 1 til 10 år.

##### **Overordnet målsetning**

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks som består av 100 prosent renteindekser (fordelt med 75 prosent Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X),

5 prosent = Barclays Capital Euro-Aggregate 500 MM Indeks,

5 prosent = Barclays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl.

Danmark og ½ vekt i Japan,

5 prosent = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1/A+ til Baa3/BBB

5 prosent = JP Morgan EMBI Global diversified EMD

5 prosent = 90 prosent US High Yield (Barclays Capital US High Yield) og 10 prosent Euro high yield (Barclays Capital Euro High Yield)

Investeringer i andre valutaer enn NOK vil bli sikret mellom 90 prosent og 100 prosent til NOK.

Referanseindeks i andre valutaer enn NOK vil bli sikret 100 prosent til NOK.

##### **Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetning**

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.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å:

Velge enkeltpapirer (seleksjon/alfa-forvaltning) i land/ sektorer/ markeder  
Benytte aktivaallokering (timing/allokering) mellom land/sektorer/temaer/stil

Fondets investeringsstrategi utøves delvis i underfondene og delvis gjennom sammenstetning av enkeltfond og øvrige finansielle instrumenter.

Fondets midler skal også fordeles i rentemarkedet (pengemarkedet og obligasjonsmarkedet) i Norge og globalt i henhold til plasseringsreglene i fondet.

Fondet kan i tillegg handle med derivater som ledd i den alminnelige kapitalforvaltningen. Den valutaeksponering som oppstår ved investering i andre valutaer enn NOK vil som hovedregel være sikret mot NOK ved bruk av valutaderivater.

Investeringsmandatet til fondet innebærer at det i all hovedsak investerer i verdipapirfondsandeler i norske UCITS og non-UCITS fond, samt utenlandske UCITS og non-UCITS fond. Adgangen til å investere i utenlandske non-UCITS fond innebærer at inntil 100 prosent av fondets midler skal kunne investeres i danske fåmannsforeninger som bare fraviker UCITS-direktivet ved at de retter seg mot en begrenset krets av investorer. Fondet kan i tillegg plassere sine midler i norske og utenlandske non-UCITS børshandlede fond (Exchange Traded Funds(ETF)), forutsatt at vilkårene i vpfl. § 4-5 tredje ledd annet punktum nr. 1 til 3 er oppfylt. Slike non-UCITS børshandlede fond må i tillegg oppfylle vilkårene i vpfl. 4-8a første ledd om indeksfond, herunder kravene til indeks og risikospredning.

I en normalposisjon vil fondet direkte eller indirekte i hovedsak være investert 100 prosent i rentefond. Fondet vil være investert i verdipapirfondsandeler i norske pengemarkedsfond og norske og utenlandske obligasjonsfond. I en normalposisjon vil andelen norske renter utgjøre mellom 65 og 85 prosent og andelen utenlandske renter utgjøre mellom 15 og 35 prosent.

Underfondenes modifiserte durasjon vil normalt være i intervallet fra 0,05 til 15 år. Fondet vil normalt investere i rentefond som har lav til moderat kredittrisiko, men kan investere en mindre andel av midlene i fond med høy kredittrisiko.

### **Styring av risiko**

Fondets risikoprofil er lav.

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

### **Fond med særskilt plasseringsstrategi**

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsregler:

Verdipapirfondloven § 4-5 for verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-5 for pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-6	<input type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-8	<input checked="" type="checkbox"/>
Verdipapirfondloven § 4-9	<input checked="" type="checkbox"/>
Derivatforskriften	<input checked="" type="checkbox"/>

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som i medhold av derivatforskriften § 1 har tillatelse fra Finanstilsynet til å investere i varederivater

Fondet har særskilt samtykke fra Finanstilsynet og er et:

fond med begrenset krets av innskytere, jf. vpfl. § 3-3

fond med lukket inngang, jf. vpfl. § 6-7

fond med lukket utgang, jf. vpfl. § 6-9

lukket verdipapirfond, jf. vpfl. §§ 6-7 og 6-9

Samtykket til å fravike vpfl. § 4-5 tredje ledd første punktum innebærer at inntil 100 prosent av verdipapirfondets midler kan plasseres i underfond som kan plassere inntil 100 prosent av underfondets midler i verdipapirfondsandeler. Samtykket til å fravike vpfl. § 4-5 tredje ledd annet punktum innebærer at fondet har unntak fra 30-prosentregelen og kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i norske non-UCITS fond og inntil 100 prosent av midlene i danske fåmannsforeninger som bare fraviker UCITS-direktivet ved at de retter seg mot en begrenset krets av investorer. Det er en forutsetning at vilkårene i vpfl. § 4-5 tredje ledd annet punktum nr. 1 til 3 er oppfylt.

Underfondene kan ha samtykke til å fravike derivatforskriften § 3, jf. vedtektenes § 5, og kan ha samtykke til å fravike vpfl. § 4-8 tredje ledd, jf. vedtektene § 6.

Når det gjelder samtykke til å fravike vpfl. §§ 4-8 og 4-9 og derivatforskriften, se vedtektene §§ 6 til 7.

#### § 4 Investeringsområde

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

Omsettelige verdipapirer  Ja  nei

Verdipapirfondsandeler  Ja  nei

Pengemarkedsinstrumenter  Ja  nei

Derivater  Ja  nei

Bankinnskudd  Ja  nei

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	<input type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med egenkapitalindekser som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med varer eller tjenester som underliggende kan anvendes:

Opsjoner	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Terminkontrakter	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei
Bytteavtaler	<input type="checkbox"/>	ja	<input checked="" type="checkbox"/>	nei

**B.** Underfondenes midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

Omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Derivater	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
Bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter som underliggende kan anvendes:

opsjoner	<input checked="" type="checkbox"/>	Ja	<input type="checkbox"/>	nei
----------	-------------------------------------	----	--------------------------	-----

terminkontrakter  Ja  nei  
 bytteavtaler  Ja  nei

Følgende derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende kan anvendes:

Opsjoner  ja  nei  
 terminkontrakter  ja  nei  
 bytteavtaler  ja  nei

Følgende derivater med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende kan anvendes:

Opsjoner  ja  nei  
 terminkontrakter  ja  nei  
 bytteavtaler  ja  nei

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende kan anvendes:

Opsjoner  ja  nei  
 terminkontrakter  ja  nei  
 bytteavtaler  ja  nei

Følgende derivater med egenkapitalindekser som underliggende kan anvendes:

Opsjoner  ja  nei  
 terminkontrakter  ja  nei  
 bytteavtaler  ja  nei

Følgende derivater med varer eller tjenester som underliggende kan anvendes:

Opsjoner  ja  nei  
 terminkontrakter  ja  nei  
 Bytteavtaler  ja  nei

## § 5 Krav til likvid plassering

A. 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

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 (Investeringsgjensidighetsdirektivet) i en stat som er part i EØS-avtalen

Ja  nei

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part av EØS-avtalen.

3. 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

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part av EØS-avtalen.

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 og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

Ja  nei

Børser som er aktuelle for underfondenes investeringer er nevnt i vedlegg 1.

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

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 plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4.

Ja  nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4 slik at fondet har unntak fra derivatforskriften § 3 første ledd og kan plassere i derivater med:

underliggende omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1-3

Ja  nei

underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andre markeder

Ja  nei

**B. Underfondets 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

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 (Investeringsstjenedirektivet) i en stat som er part i EØS-avtalen

Ja  nei

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part av EØS-avtalen.

3. 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

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part av EØS-avtalen.

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 og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

Ja  nei

Børser som er aktuelle for underfondenes investeringer er nevnt i vedlegg 1.

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

Utnyttelsen av geografisk område for underfondenes plasseringer styres av forvaltningsselskapene for underfondene. Fondets eksponering i de geografiske markeder som angitt over vil være en konsekvens av hvilken allokering fondet gjør i underfond, og hvilke plasseringer underfondene har.

Underfondets 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.

Underfondets midler kan plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd.

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

Ja  nei

Underfondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4 slik at fondet har unntak fra derivatforskriften § 3 første ledd og kan plassere i derivater med:

Underliggende omsettelige verdipapirer som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1-3

Ja  nei

Underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller vilkårene i vpfl. § 4-6 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andre markeder

Ja  nei

## § 6 Risikospredning ved plasseringer

A. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-8 åttende ledd ved at inntil 80 prosent av fondets midler kan plasseres i ett enkelt underfond.

B. Underfondene kan ha særskilt samtykke fra tilsynsmyndighetene til å fravike vpfl. § 4-8 tredje ledd på følgende måte:

Fondet har særskilt samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-8 tredje ledd ved at fondets midler kan plasseres 100 prosent i én utstedelse av omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som er utstedt av den norske stat.

Underfondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-8 åttende ledd ved at inntil 100 prosent av fondets midler kan plasseres i ett enkelt underfond.

## § 7 Eierbegrensninger

A. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike vpfl. § 4-9 første ledd nr. 3 ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme underfond

B. Underfondene kan ha særskilt samtykke fra tilsynsmyndighetene til å fravike vpfl. § 4-9 første ledd nr. 3 ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme underfond.

## § 8 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets investeringer i rentefond, pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner og derivater. Realisasjonsgevinster utdeles en gang årlig kontant til de andelseiere som er registrert i fondets andelseierregister per 31. desember det året gevinstene ble realisert.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales kontant én gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister 31. desember det året utbytte utdeles til fondet.

## § 9 Utlån av finansielle instrumenter

A. Fondet kan ikke låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

B. Underfondene kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle underfondene.

## § 10 Derivathandel

A. 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.



**B.** Forventet risiko og forventet avkastning på underfondenes underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke    reduseres    forbli uendret

Underfondets 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 har pålydende kr. 10 000.

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 Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en asymmetrisk forvaltningsgodtgjørelse i tillegg til en fast forvaltningsgodtgjørelse.

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

Den faste forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 1,5 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene § 11 justert opp for administrative omkostninger belastet i underfondene, enn referanseindeksen angitt i § 3, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den månedlige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse ("Mergodtgjørelse") av den justerte verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til referanseindeksen angitt i § 3. Samlet Mergodtgjørelse kan ikke overstige 0,25 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital pro anno.

Ved prosentvis lavere verdiendring enn referanseindeksen angitt i § 3 i løpet av et kalenderår, vil denne differansen bli fremført i inntil to år til motregning i eventuell Mergodtgjørelse.

Månedlig fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før Mergodtgjørelse eller redusert godtgjørelse beregnes.

Mergodtgjørelsen beregnes månedlig og belastes ved utløpet av hver måned. Beregningsperioden er fra månedens begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av måneden. Mergodtgjørelsen beregnes endelig ved utgangen av kalenderåret.

Andeler som ikke eies i en hel måned kan bli belastet for Mergodtgjørelse til tross for at andelene ikke har hatt en avkastning som er høyere enn referanseindeksen angitt i § 3 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 angitte prosentsatser, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Forvaltningsselskapet Danske Capital AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som gjennomsnittlig kapitalveiet belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 3,5 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til Danske Capital AS forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Eventuell returprovisjon Danske Capital AS mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond, skal tilføres fondet eller anses som forvaltningsgodtgjørelse for Danske Capital AS. Dersom returprovisjonen tilføres forvaltningsselskapet skal den i så fall inkluderes i forvaltningsgodtgjørelsen som belastes hovedfondet, angitt ovenfor på maksimalt 1,5 prosent pro anno.

### **§ 13 Tegning av andeler**

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen (VPS) på oppdrag fra forvaltningsselskapet.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Fondet er et verdipapirfond med begrenset krets av innskytere. Følgende kan tegne andeler i fondet:

- Forsikringsselskapet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 og datterselskaper
- Kunder som har avtale om aktiv forvaltning med Danske Capital AS

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet eller til selskapets samarbeidende 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 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 10 000.000,-.

Det påløper ikke tegningskostnader ved verdipapirfondets plassering i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Danske Capital AS

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, benytter fondet svingprising. Detaljene om svingprising er nærmere angitt i prospektet.

## **§ 14 Innløsning av andeler**

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet eller en av selskapets samarbeidende distributører med rettslig bindende virkning. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig/elektronisk.

Innløsning skal skje etter andelsverdien i følge kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet eller en av selskapets samarbeidende distributører. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 09.30 for at første kursberegning etter at innløsningskravet inkom skal bli lagt til grunn.

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

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

Det belastes ikke innløsningskostnader ved verdipapirfondets innløsning av andeler i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Danske Capital AS.

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, benytter fondet svingprising. Detaljene om svingprising er nærmere angitt i prospektet.

## **§ 15 Kunngjøring av tegning- og innløsningskurser**

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken.

Kunngjøringen skal skje etter avtale med andelseieren.

## **§ 16 Valg av andelseierrepresentanter i forvaltningsselskapets styre**

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

På valgmøte justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Beregningen skal gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. En andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet.

## **§ 17 Tvisteløsningsordning**

Forvaltningsselskapet er tilknyttet tvisteløsningsordningen i Finansklagenemnda.

### **§ 18 Endring av vedtektene**

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

## **Vedlegg § 5 - Liste over aktuelle børser**

### **North America**

#### **Bahamas**

- Bahamas Securities Exchange

#### **Barbados**

- Barbados Stock Exchange (BSE)

#### **Bermuda**

- Bermuda Stock Exchange (BSX)

#### **Canada**

- Alberta Stock Exchange (ASE)
- Canadian Venture Exchange
- Montreal Curb Market/Canadian Stock Exchange
- Nasdaq Canada
- Toronto Stock Exchange (TSE)
- TSX Venture Exchange
- Vancouver Stock Exchange
- Winnipeg Stock Exchange

#### **Cayman Islands**

- Cayman Islands Stock Exchange (CSX)

#### **Eastern Caribbean**

- Eastern Caribbean Securities Exchange (ECSE)

#### **Jamaica**

- Jamaica Stock Exchange

#### **Mexico**

- Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

#### **Nicaragua**

- Bolsa de Valores de Nicaragua

#### **Trinidad and Tobago**

- Trinidad and Tobago Stock Exchange

#### **USA**

- American Stock Exchange (AMEX)
- Boston Stock Exchange
- Chicago Stock Exchange
- HedgeSteet
- NASDAQ
- National Stock Exchange
- New York Stock Exchange (NYSE)
- Pacific Exchange (PCX)
- Philadelphia Stock Exchange (PHLX)

## Europe

### Pan-European

- Euronext
- OMX Exchanges

### Armenia

- Armenian Stock Exchange (Armex)

### Austria

- Wiener Börse

### Belgium

- Euronext Brussels

### Bosnia and Herzegovina

- Banja Luka Stock Exchange
- Sarajevo Stock Exchange (SASE)

### Bulgaria

- Bulgarian Stock Exchange

### Channel Islands

- Channel Islands Stock Exchange

### Croatia

- Zagreb Stock Exchange (ZSE)
- Varaždin Stock Exchange (VSE)

### Cyprus

- Cyprus Stock Exchange (CSE)

### Czech Republic

- Prague Stock Exchange (PSE)

### Denmark

- Copenhagen Stock Exchange (KFX), (OMX Exchanges)

### Estonia

- Tallinn Stock Exchange, (OMX Exchanges)

### Faroe Islands

- Faroese Securities Market

### Finland

- Helsinki Stock Exchange, (OMX Exchanges)

### France

- Euronext Paris (CAC 40)

### Georgia

- Georgian Stock Exchange (GSX)

### Germany

- Börse Hamburg
- Börse München

- Börse Stuttgart
- Eurex
- Frankfurt Stock Exchange (DAX)

Greece

- Athens Stock Exchange

Hungary

- Budapest Stock Exchange (BSE)

Iceland

- Iceland Stock Exchange (Kauphöll Íslands)

Ireland

- Irish Stock Exchange

Italy

- Borsa Italiana

Latvia

- Riga Stock Exchange, (OMX Exchanges)

Lithuania

- Vilnius Stock Exchange, (OMX Exchanges)

Luxembourg

- Luxembourg Stock Exchange

Macedonia

- Macedonia Stock Exchange

Malta

- Malta Stock Exchange

Netherlands

- Euronext Amsterdam (AEX index)

Norway

- Oslo Stock Exchange

Portugal

- Euronext Lisbon (PSI-20)
- OPEX

Poland

- Warsaw Stock Exchange (WSE)

Romania

- Bucharest Stock Exchange (BVB - Bursa de Valori București)
- Rasdaq

Russia

- RTS Stock Exchange
- Moskow Interbank Currency Exchange MICEX

Serbia and Montenegro

- Belgrade Stock Exchange (BELEX)
- Montenegro Stock Exchange

Slovakia

- Bratislava Stock Exchange (BSSE)

Slovenia

- Ljubljana Stock Exchange (LJSE)

Spain

- Madrid Stock Exchange

Sweden

- Nordic Growth Market
- Stockholm Stock Exchange, (OMX Exchanges)

Switzerland

- SWX Swiss Exchange

Turkey

- Istanbul Stock Exchange (ISE)

Ukraine

- PFTS Ukraine Stock Exchange

United Kingdom

- London Stock Exchange (FTSE 100 Index)



## Asia

### Afghanistan

- Afghan Stock Exchange

### Bahrain

- Bahrain Stock Exchange

### Bangladesh

- Chittagong Stock Exchange
- Dhaka Stock Exchange

### China, People's Republic of

- Shanghai Metal Exchange
- Shanghai Stock Exchange
- Shenzhen Stock Exchange

### India

- Ahmedabad Stock Exchange
- Bangalore Stock Exchange
- Bhubaneswar Stock Exchange Association
- Bombay Stock Exchange (BSE)
- Calcutta Stock Exchange
- Cochin Stock Exchange
- Coimbatore Stock Exchange
- Delhi Stock Exchange Association
- Gauhati Stock Exchange
- Hyderabad Stock Exchange
- Inter-connected Stock Exchange of India
- Jaipur Stock Exchange
- Ludhiana Stock Exchange Association
- Madhya Pradesh Stock Exchange
- Madras Stock Exchange
- Mangalore Stock Exchange
- Mumbai Stock Exchange
- National Stock Exchange of India (NSE)
- OTC Exchange of India
- Pune Stock Exchange
- Saurashtra-Kutch Stock Exchange
- Uttar Pradesh Stock Association
- Vadodara Stock Exchange

### Indonesia

- Jakarta Stock Exchange (JSX)
- Surabaya Stock Exchange (SSX)
- Jakarta Futures Exchange (JFX)

### Iran

- Tehran Stock Exchange (TSE)

### Iraq

- Iraq Stock Exchange (ISX)

### Israel

- Tel-Aviv Stock Exchange (TASE)

Japan

- Fukuoka Stock Exchange
- Hiroshima Stock Exchange
- JASDAQ
- Nagoya Stock Exchange (NSE)
- Niigata Stock Exchange
- Nippon New Market Hercules
- Osaka Securities Exchange (OSE)
- Sapporo Stock Exchange
- Tokyo Stock Exchange (TSE)

Jordan

- Amman Stock Exchange

Hong Kong

- Stock Exchange of Hong Kong (SEHK)
- Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEx)

Kazakhstan

- Kazakhstan Stock Exchange (KASE)

Kuwait

- Kuwait Stock Exchange

Kyrgyzstan

- Kyrgyz Stock Exchange

Lebanon

- Beirut Stock Exchange

Malaysia

- Kuala Lumpur Stock Exchange (Bursa Malaysia) (KLSE)
- Kuala Lumpur Commodity Exchange
- Kuala Lumpur Options & Financial Futures Exchange
- MESDAQ

Mongolia

- Mongolian Stock Exchange

Nepal

- Nepal Stock Exchange

Oman

- Muscat Securities Market

Pakistan

- Hyderabad Stock Exchange
- Islamabad Stock Exchange (ISE)
- Karachi Stock Exchange (KSE)
- Lahore Stock Exchange (LSE)

Philippines

- Philippine Stock Exchange (PSE)

Saudi Arabia

- Saudi Arabia Electronic Securities Information System, precursor to Tadawul

- Tadawul

Singapore

- Stock Exchange of Singapore (SES)
- Singapore Exchange (SGX)

Sri Lanka

- Colombo Stock Exchange

South Korea

- Korea Stock Exchange
- KOSDAQ

Taiwan

- Taiwan Stock Exchange

Thailand

- Stock Exchange of Thailand (SET)
- Market for Alternative Investment (MAI)

Turkey

- Istanbul Stock Exchange

United Arab Emirates

- Abu Dhabi Securities Market
- Dubai Financial Market
- Dubai International Financial Exchange

Uzbekistan

- Toshkent Stock Exchange

West Bank

- Palestine Securities Exchange

## **South America**

### Argentina

- Buenos Aires Stock Exchange (MERVAL)

### Brazil

- Bovespa (State of São Paulo Stock Exchange)
- Rio de Janeiro Stock Exchange (BVRJ)
- Brazilian Mercantile and Futures Exchange (BM&F)
- Maringá Mercantile and Futures Exchange

### Chile

- Santiago Stock Exchange web site

### Colombia

- Bolsa de Valores de Colombia (BVC)

### Guyana

- Guyana Stock Exchange

### Peru

- Bolsa de Valores de Lima

### Venezuela

- Bolsa de Valores de Caracas (Caracas Stock Exchange) (BVC)

## **Oceania**

### Australia

- Australia Pacific Exchange (APX)
- Australian Stock Exchange (ASX)
- Bendigo Stock Exchange (BSX)
- Newcastle Stock Exchange (NSX)

### Fiji

- South Pacific Stock Exchange (SPSE), tidligere Suva Stock Exchange

### New Zealand

- New Zealand Stock Exchange (NZX)

## **Africa**

### Botswana

- Botswana Stock Exchange

### Egypt

- Cairo & Alexandria Stock Exchange (CASE)

### Ghana

- Ghana Stock Exchange

### Kenya

- Nairobi Stock Exchange

### Malawi

- Lusaka Stock Exchange (LuSE)

### Mauritius

- The Stock Exchange of Mauritius

### Morocco

- Casablanca Stock Exchange

### Mozambique

- Maputo Stock Exchange

### Namibia

- Namibian Stock Exchange (NSX)

### Nigeria

- Nigerian Stock Exchange
- Abuja Stock Exchange

### South Africa

- JSE Securities Exchange / Johannesburg Stock Exchange
- The South African Futures Exchange (SAFEX)

### Swaziland

- Swaziland Stock Exchange (SSX)

### Tanzania

- Dar-es-Salaam Stock Exchange (DSE)

### Tunisia

- Bourse de Tunis

### Uganda

- Uganda Securities Exchange (USE)

### West Africa

- Bourse Regionale des Valeurs Mobilieres

### Zimbabwe

- Zimbabwe Stock Exchange