

Prospekt

for

Likviditetsfondet

FIRST Liquidity

Organisasjonsnummer: 920766323

ISIN: NO0010822133

FIRST FONDENE

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45E
0250 Oslo

Foretaksnummer: 994832107
Stiftelsesdato: 23.11.2009
Godkjenning: 04.08.2010
Aksjekapital: 600.000,-

Aksjonærer:

Andenes Investments S.L. (45,2%)
Ansatte (54,8%)

Styreformann:

Geir Langfeldt Olsen

Styremedlemmer:

John Høsteland
Moerveien 16
1430 Ås

Morten Berg
Øverbergveien 40 B
1397 Nesøya

Øyvind Gjærvoll Schanke
Nedre Stokkavei 113
4023 Stavanger

Harald Øyen
John Colletts allé 61
0854 Oslo

Varamedlemmer:

Martin Mølsæter
Michelets Vei 116A
1368 Stabekk

Nils Petter Hollekim
Kristianiasvingen 30
0782 Oslo

Administrerende Direktør:

Erik Haugland
Kulsrudjordet 3
2022 Gjerdrum

Lønn til adm. dir. utgjør kr 1.650.000,- pr. år med tillegg av resultatavhengig bonus.

Depotbank:

Danske Bank
Søndre gate 13-15
7011 Trondheim
Foretaksnr. 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank og andre finansielle tjenester.

Revisor:

Deloitte Norge
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

Regnskapsavslutning: 31. desember

Utkontraktering:

FIRST Fondene AS har utkontraktert regnskapsførsel av fond og selskap til BDO AS, drift av IKT til Intility AS, porteføljesystem til Centevo AB og system for risikostyring til Confluence Technologies Inc. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til fondsdistributører.

FIRST Fondene AS forvalter følgende verdipapirfond:

FIRST Generator
FIRST Global Focus
FIRST Norway
FIRST Nordic Real Estate
FIRST Veritas
FIRST Impact
FIRST Opportunities
FIRST AllWeather
FIRST High Yield
FIRST High Yield (SEK)
FIRST Yield
FIRST Liquidity

2. Opplysninger om verdipapirfondet FIRST Liquidity

FIRST Liquidity er et nasjonalt fond, klassifisert som et likviditetsfond med lav risiko i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon. Fondet plasseres i norske likviditetsfond som igjen hovedsakelig plasseres i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner.

Investeringsstrategi:

FIRST Liquidity er et likviditetsfond som søker å oppnå høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsmandat. FIRST Liquidity vil bestå av andeler i ulike norske likviditetsfond som tilfredsstill VFFs definisjon av et likviditetsfond. Sammensetningen av fond baseres på en vurdering av den makroøkonomiske situasjonen samt vurdering av kredittrisiko i markedene og de ulike aktuelle likviditetsfondene. Likviditetsfond som inngår i FIRST Liquidity vil kun inneholde rentepapirer med gjenværende løpetid på maksimalt 1 år

samt at disse rentepapirene er denominert i NOK. Videre skal rentepapirene (utsteder eller papiret selv) ha en rating på minimum BBB- («Investment Grade»).

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke gjennom godkjente vedtekter fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 3. ledd på følgende måte:

Fondet kan plassere inntil 100% i ett fond.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende derivater. Forventet risiko og forventet avkastning på likviditetsfondet sin underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

Fondet benytter ikke finansiell giring.

Ansvarlig porteføljeforvalter: Henry Grepstad.

Fondets startdato: 12. september 2018.

Risiko:

Fondet kjennetegnes av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Fondets nøkkelinformasjon har oppdatert risikoinformasjon på forvaltningsselskapets hjemmeside (www.firstfondene.no).

Kostnader:

Det påløper normalt ikke kostnader ved tegning og innløsning i fondet. Dersom forvaltningsselskapet identifiserer uønsket andelseieratferd kan kostnader ved tegning og innløsning utgjøre inntil 0,2%. Eventuell tegnings- og innløsningskostnad vil i sin helhet tilfalle fondet.

Løpende forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,1 prosent pro anno.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 0,15 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

For utfyllende informasjon om kostnadene, se fondets vedtekter § 5.

Tegning- og innløsning:

Tegning/innløsning må være mottatt innen kl. 08:30 for at første kursberegning etter tegningen/innløsningen skal bli lagt til grunn. Tegnings- og innløsningskurser kunngjøres hver bankdag på forvalter sin hjemmeside. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 3-5 virkedager.

Fondets verdi:

Fondets verdi beregnes hver bankdag. 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.

Suspensjon av innløsningsretten:

Ved stengning av børs eller lignende ekstraordinære forhold, samt i tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Mer informasjon:

Fondets årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos FIRST Fondene AS og hos fondets distributører. FIRST Fondene AS kan også kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes.

Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet eller det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på www.firstfondene.no

3. Skatteregler

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i fond forvaltet av FIRST Fondene AS. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

For fondet:

Fondet er fritatt for formuesskatt. Renteinntekter og kursgevinster på rentebærende verdipapir, med fradrag for fondets kostnader, er skattepliktig med den gjeldende skattesatsen. Fondet vil normalt ikke være i skatteposisjon.

Investorer med skatteplikt i Norge:

Private investorer og selskaper:

Private investorer og selskaper betaler den gjeldende skattesats for realisert kursgevinst. Realisert tap er fradragberettiget med samme sats.

4. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommende sin andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond §4-12 (2).

Føring av andelsregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen, Pb. 4, 0051 Oslo, som også sender ut endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelen vil være registrert på andelshavers navn.

Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er

meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrift. Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen.

5. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i FIRST Fondene AS erklærer herved at 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.

Dato for siste oppdatering: 06.02.2023.

Vedtekter for verdipapirfondet FIRST Liquidity

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet.

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Liquidity forvaltes av forvaltningsselskapet FIRST Fondene 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 Nasjonalt fond

Fondet er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende plasseringsregler i vpfl kapittel 6:

- § 6-2 for verdipapirfondsandeler
- § 6-3 for pengemarkedsinstrumenter
- § 6-5 krav til likviditet
- § 6-6 plasseringsbegrensninger
- § 6-7 unntak fra plasseringsbegrensningen
- § 6-9 eierandel hos utsteder

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et likviditetsfond med lav risiko i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon. Fondet midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen hovedsakelig plasseres i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Fondets risikoprofil 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 type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
derivater	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> 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.

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 30 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Ved plassering av mer enn 30 % av verdipapirfondets midler i fond som ikke er UCITS, er det et krav at disse er norske nasjonale (non-UCITS) fond og er likviditetsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Inntil 100 % av fondets midler kan plasseres i étt eller flere norske nasjonale fond.

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

ja nei.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen vil plassere sine midler som følger:

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

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

ja nei

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som angitt over, finansielle indekser samt rente, valuta, eller vekslingskurs.

Forventet risiko og forventet avkastning på likviditetsfondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Verdipapirfondet oppfyller betingelsene om krav til likviditet i vpfl § 6-5 ved at fondets midler er plassert i likvide midler og norske likviditetsfond som igjen 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

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 skje senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på annet marked enn angitt i punktene 1 – 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentet er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 – 4 over.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond hvor inntil 10 prosent av midlene 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.

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 3. ledd på følgende måte:

Fondet kan plassere inntil 100 % i ett fond.

For øvrig vil likviditetsfondene fondet plasserer midler i til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

Likviditetsfondene fondet plasserer midler i vil videre ha adgang til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 og § 6-7, 3. ledd på følgende måte:

Det kan plassere inntil 100 % av fondets eiendeler i én og samme utstedelse av omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av den norske stat.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9. Dette vil også gjelde for alle likviditetsfond som fondet plasserer midler i.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondsforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Utbytte utdeles ikke til andelseierne. Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne. Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer (alle realisasjonsgevinster som er skattepliktige på fondets hånd). Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister 31.12 det året gevinstene ble realisert.

§ 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 månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 0,15 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner:
NOK 100.000,-

Fondet er normalt åpent for innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.