

Vedtekter for FIRST Generator

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er utarbeidet etter Finanstilsynets standard og godkjent av Finanstilsynet.

Verdipapirfondet FIRST Generator

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Generator 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 aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i egenkapitalinstrumenter notert på Oslo Børs. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). 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 checked="" type="checkbox"/> ja | <input 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 checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |
| innskudd i kredittinstitusjon | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |

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

Fondets 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

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter:

- Terminer
- Bytteavtaler
- Opsjoner

Underliggende til derivater vil være aksjer og aksjeindekser samt valuta.

Forventet risiko på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret eller reduseres som følge av derivatinvesteringene. 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 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

Hvis ja:

Børser eller regulerte markeder i OECD området og / eller del av MSCI AC World indeksen

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 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.

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

Fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan ikke utgjøre mer enn:

- 10 % av fondets eiendeler, eller
- 15 % av fondets eiendeler dersom den samlede verdi av plasseringer som nevnt i dette avsnitt ikke oversiger 80 % av fondets eiendeler.

Fondet skal bestå av minimum 12 plasseringer i finansielle instrumenter med forskjellig utstedere.

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.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Felles for andelsklasse A og andelsklasse S:

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.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 1,0 % pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til FIRST Fondene sin forvaltningsgodtgjørelse. Eventuell returprovisjon FIRST Fondene mottar fra et forvaltningsselskap, eller tilsvarende for et underfond, skal tilfalle fondet i sin helhet.

Andelsklasse A (asymmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar):

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,25 % pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en variabel forvaltningsgodtgjørelse.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn referanseindeksen (Oslo Børs Fondsindex - OSEFX) målt i fondets denomineringsvaluta, vil forvaltningsselskapet beregne seg ytterligere 20 % godtgjørelse av denne differansen. Ved beregning av daglig andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før eventuell variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Samlet forvaltningsgodtgjørelse for ett kalenderår kan ikke utgjøre mer enn 3,75 % av daglig beregnet gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret og belastes årlig per 31. desember. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn i OSEFX vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien. Hvis verdiutviklingen for et kalenderår er prosentvis dårligere enn OSEFX, vil denne prosentvise mindreakkastningen måtte innhentes før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i andelsverdien (høyvannsmerke). Ny beregningsperiode starter 1. januar etter høyvannsmerke. Dette betyr at en andelseier som tegner andeler i løpet av kalenderåret ikke vil få et helt år som beregningsperiode i tegningsåret. Andelseier kan derfor bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse til tross for at andelseierens andeler ikke har hatt en verdiutvikling som er bedre enn referanseindeksen. Motsatt kan en andelseier unngå å bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse selv om verdiutviklingen på andelene tilsier en slik belastning. Daglig beregning av variabel forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Andelsklasse S (symmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar):

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør **1,50** prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig, basert på gjennomsnittlig forvaltningskapital så langt i kalenderåret, og belastes årlig ved kalenderårets slutt. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn OSEFX målt i fondets denomineringsvaluta fra foregående dag vil forvaltningsselskapet beregne seg 20 prosent godtgjørelse av denne differansen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli høyere enn 2,5 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er høyere enn 2,5 prosent, vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Eventuell påfølgende mindre avkastning i forhold til referanseindeksen må derfor overstige denne overførte differansen før mindre avkastningen påvirker andelsverdien. Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn OSEFX vil forvaltningsselskapet trekke 20 prosent av denne differansen fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,5 prosent av daglig beregnet gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,5 prosent, vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Prinsippene for beregning av avkastningsbasert forvaltningsgodtgjørelse kan i spesielle tilfeller bety at fondet belastes avkastningsbasert godtgjørelse selv om fondets verdiutvikling har vært negativ i forhold til referanseindeksen, og på samme måte ikke belastes dersom fondets verdiutvikling har vært positiv i forhold til referanseindeksen. Beregning av avkastningsbasert forvaltningsgodtgjørelse nullstilles ved hvert kalenderårsskifte.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Andelsklasse A (asymmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar):

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

Ved tegning av andeler kan det påløpe et tegningsgebyr på inntil **0,5** prosent av tegningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Styret i FIRST Fondene AS kan fastsette at tegningskostnadene skal øke inntil 10 prosent av tegningsbeløpet, som i sin helhet tilfaller fondet. Styret i FIRST Fondene AS kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner:

NOK 100.000,- (hundre tusen kroner).

Ved innløsning av andeler kan det påløpe et innløsningsgebyr på inntil **0,2** prosent av innløsningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Fondet praktiserer prinsippet om delvis sving prising. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av dette.

Andelsklasse S (symmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar):

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

Ved tegning av andeler kan det påløpe et tegningsgebyr på inntil **0,5** prosent av tegningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Styret i FIRST Fondene AS kan fastsette at tegningskostnadene skal øke inntil 10 prosent av tegningsbeløpet, som i sin helhet tilfaller fondet. Styret i FIRST Fondene AS kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner:

NOK 100.000,- (hundre tusen kroner).

Ved innløsning av andeler kan det påløpe et innløsningsgebyr på inntil **0,2** prosent av innløsningsbeløpet. Beløpet tilfaller i sin helhet fondet.

Fondet praktiserer prinsippet om delvis sving prising. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av dette.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Kriterium	Beskrivelse
Andelsklasse S	100.000 NOK førstegangs minstetegning	Symmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar (se §5)
Andelsklasse A	100.000 NOK førstegangs minstetegning	Asymmetrisk resultatavhengig forvaltningshonorar (se §5)

De to andelsklassene er like med unntak av beregning av resultatavhengig forvaltningshonorar samt størrelse på fast forvaltningshonorar.

Det vil kun være anledning til å bytte kostnadsfritt fra andelsklasse S til andelsklasse A årlig, på kalenderårets siste virkedag. Det vil ikke være mulig å bytte andelsklasse fra andelsklasse A til andelsklasse S.