

Informasjonsplikt før investering i et alternativt investeringsfond

FIRST Liquidity

Lov av 10 juni 2014 om forvaltning av alternative investeringsfond angir spesifikke krav til opplysninger som skal presenteres til kunden før investering. Dette dokumentet beskriver hvor informasjonspliktige opplysninger er tilgjengelig for investorer, enten det er i prospektet, vedtektene, KIID, dette dokumentet eller i andre dokumenter.

Opplysninger som kreves etter AIF-lovens § 4-2	Informasjon	Henvisning til hvor informasjonen befinner seg
<u>AIF-loven § 4-2(1) (a)</u> Formål og investeringsstrategi, hvilke aktiva fondet kan investere i, investeringsmetoder, risikoprofil, begrensninger i adgangen til å investere, informasjon om bruk av finansiell giring	Fondet er et nasjonalt likviditetsfond som kun investerer i andre norske likviditetsfond. Fondet har en særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike alminnelige plasseringsregler. Fondet kan plassere inntil 100 % i ett underfond. Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner, terminer og bytteavtaler. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondet kan ikke benytte seg av finansiell giring.	Informasjonen er tilgjengelig i fondets prospekt punkt 2, vedtekter § 3 og i dette dokumentet
<u>AIF-loven § 4-2(1) (b)</u> En beskrivelse av fremgangsmåten for å endre investeringsstrategi.	Endring av fondets investeringsstrategi vil kreve endringer av fondets vedtekter ved andelseiermøte og vil kreve tilslutning fra 75% av den representerte andelen i andelseiermøtet. Beslutninger om endringer i fondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen	I dette dokumentet
<u>AIF-loven § 4-2(1) (c)</u> Om fondet er et tilføringsfond, og i så fall hvor mottagerfondet er etablert, samt informasjon om hvor de	Fondet er ikke et tilføringsfond	I dette dokumentet

<p>underliggende fondene er etablert dersom fondet er et fond-i-fond.</p>		
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (d)</u></p> <p>De viktigste rettslige konsekvensene av investering i fondet, herunder informasjon om verneting, rettsvalg og om det finnes traktater som åpner for anerkjennelse og fullbyrdelse av rettsavgjørelser i fondets hjemstat</p>	<p>Fondet er etablert i Norge og reguleres av norsk rett.</p> <p>Fondets verneting er Oslo tingrett, Norge.</p> <p>Fondets vedtekter er regulert av, og skal tolkes i samsvar med, norsk lovgivning.</p> <p>Enhver tvist mellom investoren og fondet kan, med mindre partene kommer til enighet, bringes inn for de ordinære domstoler for avgjørelse med Oslo tingrett som avtalt verneting.</p> <p>De viktigste rettslige konsekvensene av en investering i fondet er:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Ved å sende inn en utfylt tegningsblankett eller tegne via en nettløsning med bank – id vil investoren ha gitt et bindende tilbud om å tegne seg for andeler i fondet. (ii) Ved investering i fondet vil investor være eksponert for den risiko som følger av fondets plasseringsbestemmelser som angitt i vedtekter og prospekt. 	<p>I dette dokumentet og tegningsblankett (www.firstfondene.no/kjop-og-salg)</p>
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (e)</u></p> <p>Identiteten til forvalter, depotmottaker, revisor og andre tjenesteleverandører og en beskrivelse av deres forpliktelser og investorenes rettigheter.</p>	<p><u>Forvalter:</u> FIRST Fondene AS, et norsk forvaltningsselskap med organisasjonsnummer 994 832 107</p> <p><u>Depotmottaker:</u> Danske Bank, organisasjonsnummer 977 074 010</p> <p><u>Revisor:</u> Deloitte AS Organisasjonsnummer 980 211 282</p>	<p>Prospektet punkt 1.</p>
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (f)</u></p> <p>Forvalterens ansvarsforsikring eller egenkapital etter § 2-7 tredje ledd.</p>	<p>Forvaltningsselskapet har egenkapital i samsvar med EU forordningen av 19. desember 2012 for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten, jf. AIF-loven § 2-7(3)</p>	<p>I dette dokumentet</p>

<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (g)</u></p> <p>En beskrivelse av eventuell utkontraktering av porteføljevaltning, risikostyring, funksjoner som nevnt i §2-2 annet ledd første punktum, depotmottakerfunksjoner som nevnt i kapitel 5, identiteten til oppdragstakere og eventuelle interessekonflikter som følge av utkontraktingen.</p>	<p>Selskapet har utkontraktert regnskapsførsel av fond til BDO AS, drift av porteføljesystem til Centevo AB og drift av system for risikostyring til Confluence Technologies Inc. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til ulike fondsdistributører.</p> <p>Det er ikke identifisert interessekonflikter i forbindelse med de utkontrakterte oppgavene.</p>	<p>Fondets prospekt punkt 1</p>
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (h)</u></p> <p>Prosedyrer for verdivurdering etter § 3-10 med tilhørende forskrifter.</p>	<p>Følgende beskrivelse er basert på selskapets overordnede retningslinje for verdivurdering av AIF'er.</p> <p><u>Verdivurdering av eiendeler:</u></p> <p>Aktiva i fondet skal verdivurderes til sist omsatt omsetningskurs i det marked som det finansielle instrumentet er primærnotert. Dersom selgerkurs er lavere enn sist omsatt skal denne benyttes, og tilsvarende dersom kjøperkurs er høyere enn sist omsatt skal denne benyttes. Dette er helt i tråd med Oslo Børs' indeksalgoritme. Dersom spread mellom kjøper og selger er unormalt stor skal det gjøres en skjønnsmessig vurdering av riktig pris, eventuelt ved bruk av en relevant proxy.</p> <p>Ved verdivurdering av AIF med obligasjonsinstrumenter hvor omsetninger i instrumentene ikke meldes over børs, skal midtkurs publisert av Nordic Bond Pricing (NBP) brukes der hvor dette eksisterer. For instrumenter som ikke prises av NBP, skal kursen hentes fra Bloomberg. Aktører i rentemarkedet stiller uforpliktende kjøps- og salgskurser i de ulike papirene. Midtkurs skal brukes. Dersom det ikke finnes kurs i Bloomberg eller NBP, skal instrumentet prises på linje med andre obligasjoner med tilsvarende kredittkvalitet og løpetid, eventuelt i henhold til omsetninger i markedet. Forvaltningsselskapet kan her</p>	<p>I dette dokumentet</p>

	<p>overstyre prisen som brukes, men det skal dokumenteres. Det skal utføres jevnlig kontroll for å identifisere eventuelle avvik.</p> <p>Ved verdivurdering av valutaterminer skal det brukes spot kurser fra Bloomberg (BFI110) for den dagen NAV blir beregnet.</p> <p>Ved verdivurdering av OTC derivater skal disse manuelt vurderes i Bloomberg OTC verdivurdering.</p> <p><u>Beregning av andelsverdi:</u></p> <p>Beregning av andelsverdien utføres av backoffice funksjonen i FIRST Fondene påfølgende dag. Før NAV beregnes gjennomføres det er rekke kontroller i henhold til detaljert rutine og sjekklister. Blant de viktigste er avstemning av verdipapirposisjoner og bankkonti og kontroll av kurser på verdipapirene. Andelsverdien blir også kontrollert opp mot et estimat på forventet endring som beregnes av Compliance- eller Risikostyringsfunksjonen.</p>	
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (i)</u></p> <p>Prosedyrer for likviditetsstyring etter § 3-9</p>	<p>Selskapet overvåker likviditeten i fondene gjennom stresstesting av porteføljene under markedsforhold lik situasjonen fra oktober 2008 til mars 2009. Stresstesting utføres minimum månedlig eller oftere dersom markedsforhold tilsier det, og er viktig for å sikre at likviditeten i fondene samsvarer med fondets forpliktelser.</p>	<p>I dette dokumentet</p>
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (j)</u></p> <p>Direkte og indirekte kostnader som belastes investorene, med angivelse av maksimale beløp.</p>	<p>Fondet har en fast forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 0,15 prosent pro anno. Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne omkostninger.</p>	<p>Fondets vedtekter § 5</p>
<p><u>AIF-loven § 4-2(1) (k)</u></p> <p>Prinsipper for likebehandling av investorene og beskrivelse av eventuelle unntak, herunder hvilke</p>	<p>Alle andelseiere i fondet likebehandles.</p>	<p>I dette dokumentet</p>

investorer som omfattes av unntakene, og deres eventuelle juridiske eller økonomiske forbindelser til fondet eller forvalteren.		
<u>AIF-loven § 4-2(1) (l)</u> Hvor siste årsrapport er tilgjengelig	Siste årsrapport er tilgjengelig på selskapets hjemmeside	Forvaltningsselskapets hjemmeside (www.firstfondene.no/dokumenter/diverse-dokumenter)
<u>AIF-loven § 4-2(1) (m)</u> Vilkår og fremgangsmåte for tegning, innløsning og salg av andeler, samt eventuelle innløsningsavtaler med investorer.	Investorer kan tegne i fondet via fondets hjemmeside ved hjelp av bank id eller via en tegningsblankett tilgjengelig på fondets hjemmeside. Tidsavgrensninger for tegning og innløsning og mer detaljert informasjon rundt dette finnes i vedtektene.	Fondets vedtekter § 6 og tegningsblankett (www.firstfondene.no/kjop-og-salg)
<u>AIF-loven § 4-2(1) (n)</u> Netto andelsverdi eller seneste markedspris per andel etter § 3-10.	Netto andelsverdi og seneste markedspris er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og på www.oslobors.no	Selskapets hjemmeside og www.oslobors.no
<u>AIF-loven § 4-2(1) (o)</u> Historisk avkastning	Historisk avkastning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.	Selskapets hjemmeside
<u>AIF-loven § 4-2(1) (p)</u> Identiteten til og en beskrivelse av eventuelle primærmegler og en beskrivelse av hvordan interessekonflikter i den forbindelse håndteres.	Fondet har ikke avtale med primærmegler.	I dette dokumentet
<u>AIF-loven § 4-2(1) (q)</u> Hvordan og når informasjonen som nevnt i § 4-3 gis	Periodisk informasjon som nevnt i AIF-loven § 4-3 er beskrevet i de etterfølgende punktene.	Fremkommer av de etterfølgende punktene.

Periodisk informasjonsplikt ved investering i et alternativt investeringsfond

FIRST Fondene AS	Munkedamsveien 45E	Phone: +47 22 01 55 00	www.firstfondene.no
	0250 Oslo, Norge	Fax: +47 22 01 55 01	Org.no: NO 994 832 107

Opplysninger som kreves etter AIF-lovens § 4-3	Informasjon	Henvisning til hvor informasjonen befinner seg
<p><u>AIF-loven § 4-3(1) (a)</u></p> <p>Prosentvis andel av fondets eiendeler som er gjenstand for særlige ordninger fordi de er illikvide</p>	<p>Fondet har ingen eiendeler som er gjenstand for særlige ordninger. Fondet investerer kun i andre norske likviditetsfond som er normalt åpne for tegning og innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.</p>	<p>Prospektet punkt 2. Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelig på www.firstfondene.no</p>
<p><u>AIF-loven § 4-3(1) (b)</u></p> <p>Endringer i systemer for likviditetsstyring</p>	<p>Det er ingen endringer i systemer for likviditetsstyring.</p>	<p>Prospektet punkt 2. Dersom det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelig på www.firstfondene.no</p>
<p><u>AIF-loven § 4-3(1) (c)</u></p> <p>Fondets risikoprofil og bruk av systemer for risikostyring</p>	<p>Verdipapirene som fondet eier kan øke og synke i verdi. En investering i fondet fører med seg følgende risiko:</p> <p><u>Markedsrisiko</u> Markedsrisiko knytter seg til nedgang i kapitalmarkedet, herunder nedgang i rentemarkedet. Faktorer som rentenivå, nedgang i bedriftenes inntjening, konjunkturutvikling og økt arbeidsledighet kan påvirke kapitalmarkedet og instrumentenes verdi i negativ retning.</p> <p><u>Likviditetsrisiko</u> Fondet investerer kun i andre norske likviditetsfond som normalt er åpen for tegning og innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.</p> <p><u>Valutarisiko</u> Investeringer i fondet kan gjøres kun i norske kroner. Underliggende fond som det investeres i vil også hovedsakelig plassere sine midler i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner.</p>	<p>Fondets nøkkelinformasjon. Dersom det foretas endringer i fondets risikoprofil og bruk av systemer for risikostyring, vil dette fremkomme av oppdatert nøkkelinformasjon.</p>

	<p><u>Forvalterrisiko</u> Risikoen for at forvalter oppnår en lavere avkastning enn referanseindeksen, som følge av avvik fra denne.</p> <p><u>Operasjonell risiko</u> Hvis fondet legges ned kan dette bety at investorene får pengene tilbake tidligere enn ønsket. Dette kan innebære realisering av tap.</p> <p><u>Systemer for risikostyring</u> Selskapet bruker et risikostyringssystem som eies og driftes av Confluence Technologies. Systemet brukes til regelmessig overvåking av tradisjonelle risikomål, som Tracking Error og VaR, samt måling av likviditetsrisiko.</p> <p><u>Fondets risikoprofil</u> Fondets investeringsmandat og portefølje kjennetegnes av forholdsvis lav svingningsrisiko.</p>	
<p><u>AIF-loven § 4-3(2)</u> Informasjon om endring av grenser for finansiell giring, rett til gjenbruk av sikkerhetsstillelser eller garantier etter avtale om finansiell giring og den samlede finansielle giringen som er benyttet av fondet</p>	<p>Fondet kan ikke benytte seg av finansiell giring.</p>	<p>Prospektet punkt 2. Dersom det foretas endringer i fondets bruk av finansiell giring, vil dette fremkomme av oppdatert prospekt.</p>