# PROSPEKT ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

## 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. FORVALTNINGSSELSKAPET

| | |
|---|---|
| **Navn** | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS |
| **Forretningsadresse** | Støperigata 2<br>0250 Oslo<br>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 og Drypnir AS |
| **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 2020 til sammen NOK 95 000 i godtgjørelse for vervet. |
| **Styreleder** | Vincent Trouillard-Perrot, Deputy Head Affiliate Network, BNP Paribas Asset Management Holding |
| **Styremedlemmer** | Claudine Francoise Smith, Country Head, BNP Paribas S.A. Norway Branch<br>Ligia Torres, Senior Advisor, BNP Paribas Group<br>Leif Eriksrød, Head of Equities, Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (representant Drypnir AS)<br>Mariann Steine Bendriss, CEO, Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet (andelseiervalgt styremedlem)<br>Lars Ove Hauge, Senior Treasury Specialist, DNV GL (andelseiervalgt styremedlem)<br><br>Christian H. Grosch (varamedlem)<br>Hans Petter Tusvik (varamedlem)<br>Tony Hægeland (andelseiervalgt varamedlem)<br>Jan Eiler Fleischer (andelseiervalgt varamedlem) |
| **Administrerende direktør** | Helge Siljeholm Arnesen<br>Samlet godtgjørelse til daglig leder i 2020 utgjorde til sammen 4 685 067 kroner. Beløpet omfatter utbetalt lønn og annen godtgjørelse. |
| **Revisor** | PricewaterhouseCoopers AS<br>Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo<br>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 kan sendes vederlagsfritt på forespørsel. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

**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. Forvaltningen av Norne Aksje, Norne Rente, Norne Kombi 20, Norne Kombi 50, Norne Kombi 80 og Norne Aksje Norge er utkontraktert til Norne Securities AS. 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 Gambak |
| **Organisasjonsnummer** | 921 407 483 |
| **Stiftelsesdato** | 31. august 2018 |
| **Revisor** | PricewaterhouseCoopers AS<br>Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo<br>Organisasjonsnummer: 987 009 713 |
| **Depotmottaker** | Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)<br>Investor Services/ Trustee Services, avd. Oslo<br>Filipstad Brygge 1,<br>P.O. Box 1843 Vika, NO-0123 Oslo<br>Organisasjonsnummer: 971 049 944 |

**Investeringsstrategi**
Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å investere i derivater.

**Referanseindeks**
Fondets referanseindeks er VINX Benchmark (VINXB).

Oslo Børs, administrator av referanseindeksen, er registrert i ESMAs register for administratorer av referanseindekser.

**Risikoprofil**
Dette fondet har generelt en 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.

Foreløpig plasserer fondet ikke i derivater.

**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. Foreløpig benytter ikke fondet slike teknikker.

**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: |
|---|---|
| INST NOK | 1,2 % p.a. |
| Classic NOK | 2,0 % p.a. |
| DIST NOK | 1,2 % p.a. |

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.

## Informasjon om bærekraft

**Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko, markedsføring av miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer**

( ) Fondet har bærekraftig investering som formål (Art. 9)

(X) Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper (Art. 8)

( ) Andre fond:

- Bærekraftsrisiko blir tatt i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål
- Bærekraftsrisiko er ikke relevant (forklaring nedenfor)

**Integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen**

Integreringen av bærekraftsrisiko er basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AM gjør vi en egen analyse eller benytter analyser fra eksterne aktører. Vi har et mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket.

Integreringen av bærekraftsrisiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Integrering av bærekraftsrisiko risiko bidrar til at vi investerer i selskaper, og bygger porteføljer, som bidrar til målsetningen om god risikojustert avkastning.

Les mer om ESG analyse her: https://www.alfredberg.no/ansvarlige-investeringer/

Integrering av bærekraftsrisiko og påvirkning på forventet avkastning

Integrering av bærekraft i investeringsprosessen kan blant annet føre til utelukkelse av verdipapirer. Følgelig kan fondets avkastning og risiko til tider være høyere eller lavere enn for tilsvarende fond som ikke implementerer ansvarlige investeringsstrategier.

**Bærekraftrelaterte egenskaper som fremmes i forvaltningen av fondet, eller som er inkludert i fondets formål:**

(x) Miljøegenskaper (f.eks. Bedriftens innvirkning på miljø og klima).

(x) Sosiale egenskaper (f.eks. Menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og likebehandling).

(x) God selskapsstyring (f.eks. Aksjonærers rettigheter, utstedelse av godtgjørelse til ledende ansatte og antikorrupsjon).

**Miljømessige og sosiale karakteristikker som fondet fremmer**

I fondet ekskluderer vi selskaper som bryter med internasjonale normer hvor noen av de viktige er UN Global Compact og ILO – International Labor Organization. Disse normene er vedtatt for å hindre at mennesker behandles uverdig eller utnyttes, samt at man skal ta de relevante miljøhensyn. Vi unnlater å investere i selskaper som bryter med disse normene.

I fondet ekskluderer vi selskaper som produserer/videreformidler produkter med uønskede negative effekter som Alkohol, Tobakk, Kontroversielle våpen eller pornografi. Disse aktivitetene og produktene kan lede til negative effekter på samfunn, helse og barn- og familieforhold. De kan også lede til at mennesker kan utnyttes og skades i krig. Vi unnlater å investere i selskaper som har mere enn 5% av sin omsetning fra produksjon eller distribusjon innen disse aktivitetene eller av disse produktene.

Fondet investerer heller ikke i selskaper som er utelukket av Statens pensjonsfond utland.

Mer informasjon om dette kan man finne her: www.alfredberg.no/baerekraftsfaktorer-i-forvaltningen/

**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 fratrukket 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 manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransjeanbefaling om verdivurdering 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.

## 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 ulik 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 INST: Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000.

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

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 børs 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 realiserte 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 Gambak 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 aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i det nordiske aksjemarkedet. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av høy 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 |

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

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:
☑ ja ☐ nei

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med egenkapitalinstrumenter og egenkapitalindekser, gjelds- og pengemarkedsindekser 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 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

   Børser og regulerte markeder i USA, Japan og Singapore er aktuelle. Det vil ikke bli plassert midler i andre land utenfor EØS.

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

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

Utbytte utdeles ikke til andelseierne. Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

## § 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, 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 innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

## § 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:

| Andelsklasse | Valuta | Minste førstegangstegningsverdi | Maksimal fast forvaltningsgodtgjørelse |
|---|---|---|---|
| Classic NOK | NOK | NOK 100 | 2,00 % |
| INST NOK | NOK | NOK 10 000 000 | 1,20 % |
| DIST NOK | NOK | NOK 100 | 1,95 % |
| Classic EUR | EUR | EUR 10 | 2,00 % |
| INST EUR | EUR | EUR 1 000 000 | 1,20 % |
| DIST NOK | EUR | EUR 10 | 1,95 % |

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse Classic 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 2,00 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 2,00 prosent pro anno.

Andelsklasse INST NOK
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,20 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 1,20 prosent pro anno.

Andelsklasse DIST NOK
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 1,95 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 1,95 prosent pro anno.

Andelsklasse Classic EUR
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst EUR 10. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 2,00 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er Euro (EUR).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen 2,00 prosent pro anno.

Andelsklasse INST EUR
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst EUR 1 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast

forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,20 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er euro (EUR).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 1,20 prosent pro anno.

Andelsklasse DIST EUR
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst EUR 10 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 1,95 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er euro (EUR).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 1,95 prosent pro anno.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en(sammenlignbar) andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

## 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 23. april 2021.