



## 1 Opplysninger om Forvaltningselskapet:

Navn:	Vibrand Kapitalforvaltning AS	
Forretningsadresse:	Fornebuveien 84, 1366 Lysaker	
Organisasjonsnummer:	947 489 771	
Stiftelsesdato:	17. september 1987	
Godkjenning:	12. januar 1998	
Aksjekapital:	NOK 6.362.000	
Aksjonærer:	Carsten Winger (Adm. Dir)	20.7%
	Sydvest Invest AS	20.7%
	Erla Eiendom AS	16,5 %
	Vestland Invest AS	16,5 %
	Andre	25,6 %
Styreformann:	Kasper Formo Asplin, Gjønnnesveien 20B, 1356 Bekkestua	
Styremedlemmer:	Per Ottar Skaaret, Chr. Jensens vei 4, 1390 Vollen Sigve Eriksen, Solbergvegen 46, 4280 Skudeneshavn	
Andelseiervalgte Styremedlemmer:	Tom B.K. Knutsen, Skøyenveien 20, 0375 Oslo Anders Eckbo, Sjøskogenveien 31 A, 1407 Vinterbro	
Varamedlem:	Roar Kolshus, Trompetveien 18, 1710 Sarpsborg	
Andelseiervalgt varamedlem:	Tollef Klungland, Revurvegen 15B, 4250 Kopervik Idar Marius Ulstein, Fritzners gate 22, 0264 Oslo	
	Samlet styrehonorar i 2022 var kr 160.000,-.	
Daglig leder:	Carsten Winger, Hundsunndveien 15, 1367 Snarøya. Lønn til daglig leder utgjør kr 1.650.000,- per år	
Verdipapirfond:	Vibrand Kapitalforvaltning AS forvalter Verdipapirfondet Vibrand Absolutt, Verdipapirfondet Vibrand Bærekraft, Verdipapirfondet Vibrand Kreditt og Verdipapirfondet Vibrand Norden.	
Annet:	Det er ikke inngått avtaler om utkontraktering som påvirker investeringsvirksomheten	



## 2. Opplysninger om verdipapirfondet Vibrand Absolutt

Klassifisering:	Verdipapirfond
UCITS-fond:	Ja
Ansvarlig forvalter	Carsten Winger
Forvalter	Gudbrand Fløtaker
Stiftelsesdato:	15 november 2002
Fondets startdato:	6 desember 2002
Organisasjonsnummer:	885 180 922
ISIN:	NO0010243306
Referanseindeks:	OSEFX
Regnskapsavslutning:	31. desember
Revisor:	Revisorkollegiet AS Ingeniør Rybergs gate 48 3024 Drammen Org.nr: 987 593 636
Depotbank:	Danske Bank Søndre gate 13 -15 7011 Trondheim Org.nr: 977 074 010
Andelseierregister:	Føringen av andelseierregister blir ivaretatt av Vibrand Kapitalforvaltning AS, som også utsteder endringsmeldinger og årsmelding til bruk ved ligningen. Andelene vil være registrert i andelshavers navn med person- eller organisasjonsnummer.
Investeringsmål:	Fondets investeringsmål er å være et verdipapirfond som søker å gi en god absolutt risikojustert avkastning ved å investere i aksjer. En god absolutt risikojustert avkastning vil si at fondet søker en god avkastning i et oppadgående aksjemarked samtidig som fondet har som målsetning å tape mindre når aksjemarkedet trender nedover. Fondets målsetning er å være investert i aksjer.
Investeringsstrategi:	Forvalter vil søke å investere i Nordiske aksjer, med hovedfokus på Norge. Forvalter vil investere i aksjer som er billige i forhold til bokførte verdier. Forvalter vil investere i større ledende selskaper hvor underliggende makro og industrielle trender går i retning av at selskapenes inntjening øker. Forvalter vil være opptatt av miksen mellom store og små selskaper i forhold til risikoen i porteføljen. Forvalter vil dempe risikoen i porteføljen ved å investere deler av porteføljen i større selskaper med



utbyttekapasitet. Forvalter vil kjøpe og selge aksjer ut fra egne definerte kursmål basert på egne analyser. Forvalter kan i perioder med større

negative bevegelser i aksjemarkedet velge å selge hele eller deler av porteføljen ved å investere i rentebærende instrumenter. Fondet kan investere i finansielle instrumenter notert, eller dersom de er nyutstedte innen et år fra tegningsfristen blir notert på børs eller regulert marked innenfor EØS-området, herunder i Norge. Inntil 10% av fondets midler kan investeres i andre finansielle instrumenter.

Fondet kan plassere midler i aksjer, obligasjoner, verdipapirfondsandeler, pengemarkedsinstrumenter, opsjoner og terminer med obligasjoner, aksjer, renteindekser og aksjeindekser som underliggende finansielle instrumenter.

Fondet valuta sikrer ikke investeringer i andre valutaer.

Fondet har anledning til å plassere midler i derivater og følger forskrift om verdipapirfonds handel med derivater av 8 juli 2002 nr. 800 med hjemmel i lov av 12. juli 1981 nr. 52 om verdipapirfond § 4-5 første ledd nr.6 og annet ledd. Formålet med derivatplasseringene er risikostyring. Forvalter vurderer løpende om denne adgangen skal benyttes.

**Derivater:**

Fondet har mulighet til å anvende derivater i.h.t vedtektenes § 3.2. Fondets forventede avkastning og forventede risiko skal forbli uendret som følge av derivatplasseringene. Risikonivået for opsjons- og terminhandelen skal være lavt. Maksimalt 10 % av fondets markedsverdi kan plasseres i opsjoner og terminer. Maksimalt 10 % av fondets markedsverdi kan stilles som sikkerhet overfor opsjonsentral. Underliggende egenkapitalinstrumenter til derivater skal hensyn tas slik at en rett eller plikt til kjøp legges til fondets øvrige plasseringer mot samme utsteder, mens retten eller plikt til salg legges til fondet øvrige plasseringer mot samme utsteder. Når det gjelder terminer skal markedsverdien av underliggende benyttes. Ved opsjoner skal markedsverdien av underliggende multiplisert med opsjonens delt benyttes.

**Risiko:**

Investering i verdipapirfond innebærer alltid risiko. Med risiko menes svingninger i fondets andelsverdi over tid. Økt sparehorisont gir redusert risiko. For oppdatert informasjon knyttet til risiko, henviser vi til fondets Nøkkelinformasjon og Vibrands retningslinjer for ansvarlige investeringer som er tilgjengelig på våre nettsider.

**Historisk avkastning:**

Oppdatert informasjon om historisk avkastning for fondet finnes i Nøkkelinformasjonen.

**Kostnader:**

Forvaltningshonorar, fast:	1,50 %
Forvaltningshonorar, variable:	0,00 %
Tegningsprovisjon, inntil	0,00 %
Innløsningsprovisjon, inntil	0,00 %



Forvaltningshonoraret er forvaltningsselskapets inntekter i forbindelse med forvaltningen av fondet, og belastes daglig basert på fondets formue. Se også vedtektenes §5.

Tegnings- og innløsningsprovisjoner er inntekter til fondet og tilfaller dets formue.

Forvaltningsselskapet betaler alle fondets kostnader bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader.

Minimum tegning: Førstegangs tegning er minimum NOK 1.000.

## 1. Informasjon om Bærekraft

Nedenfor følger nærmere informasjon om bærekraft som er relevant for fondet. En avkrysningsrute indikerer at bestemmelsen gjelder for fondet

### 1.A. Åpenhet om integrering av bærekrafts risiko, markedsføring av miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer:

- Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter
- Fondet har bærekraftig investering som formål (Art. 9)
- Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper (Art. 8)
- Bærekrafts risiko blir tatt i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål (Art. 6)
- Bærekrafts risiko er ikke relevant

### Måten bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger

Vibrand tar hensyn til bærekraftsrisiko når vi foretar investeringsbeslutninger. Bærekraftsrisiko defineres som miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk, eller mulig vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering. Vibrand identifiserer slike bærekraftsrisikoer og integrerer dem i investeringsbeslutninger. Vi gjennomfører risikoovervåking i den grad de representerer faktisk eller potensiell vesentlig risiko og/eller muligheter for fondets langsiktige risikjusterte avkastning.

Bærekraftsrisikoer som er relevante for fondets investeringer inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Klima- og miljørisiko (Environment): selskapenes evne til å redusere utslipp og tilpasse seg klimaendringer, muligheten for høyere karbon- og vannpriser, innvirkning på globale og lokale økosystemer og avfallshåndteringsutfordringer.
- Sosial risiko (Social): produksikkerhet, arbeidstakers rettigheter, helse og sikkerhet, arbeidstakers velferd og personvernbeholdninger.
- Risiko knyttet til selskapsstyring (Governance): styresammensetning og effektivitet, interessekonflikter, ledelseskvalitet og ledelsesinsentiver.



Du finner mer informasjon om hvordan Vibrand håndterer bærekraftsrisiko på selskapets hjemmeside ([www.vibrandfondene.no](http://www.vibrandfondene.no)) og i våre [Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer](#).

### **Bærekraftsrisiko sin betydning på avkastning**

Konsekvensene av bærekraftsrisiko kan være mange og varierer avhengig av den spesifikke risikoen, aktivklassen og regionen. Fondene og modellporteføljene til Vibrand Kapitalforvaltning vil derfor være eksponert mot bærekrafts risiko i form av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha innvirkning på fondets avkastning der de skulle inntreffe. Effekten av bærekraftsrisiko på fondets avkastning vil derfor avhenge av hvilken type verdipapirer porteføljen inneholder. Priser på aksjer og obligasjoner kan påvirkes av bærekraftsrisiko, noe som kan føre til behov for å innhente ny kapital eller påvirke utstederens evne til å betale utbytte eller annen kapitalutdeling. Eksempelvis vil oljeproduserende selskaper være utsatt for andre bærekraftsrisikoer sammenlignet med andre sektorer. Dette kan være høyere karbonpriser eller evnen til å omstille seg en ny verden med lavere utslipp. Dette er faktorer Vibrand inkluderer i vår langsiktige forvaltningsstrategi for å levere høyest mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet vil være i stand til å unngå eller redusere bærekraftsrisikoen nevnt ovenfor til en viss grad, når investeringsbeslutninger blir tatt i tråd med Vibrands retningslinjer for bærekraft og ansvarlig investering.

### **1.B. Bærekraftrelaterte egenskaper fremmet i forvaltningen av fondet, eller som en del av fondets målsetting:**

- Miljømessige egenskaper (f.eks. selskapenes innvirkning på miljø og klima)
- Sosiale egenskaper (f.eks. menneskerettigheter, arbeidsrettigheter og likebehandling)
- God styringspraksis (f.eks. aksjonærenes rettigheter, godtgjørelsesspørsmål til toppledere og antikorrupsjon)
- Andre bærekraftsaspekter

Selv om bærekraftrelaterte egenskaper ikke fremmes, eller er en del av fondets investeringsmål, forvaltes fondet i tråd med Vibrands retningslinjer for bærekraft og ansvarlig investering. Fondet benytter bl.a. ekskluderingskriterier i investeringsbeslutninger. I denne sammenheng tar fondet hensyn til sosiale aspekter ved å unngå investeringer i selskaper som bryter menneskerettigheter, arbeidstakeres rettigheter, bedriver barne- eller slavearbeid, neglisjerer forhold knyttet til helse og sikkerhet, samt rettigheter knyttet til ytringsfrihet, mangfold, helse og tilgang til medisiner. Fondet tar også hensyn til noen miljøegenskaper og god selskapsstyring som er illustrert nedenfor.

### **2. Vurdering av negative bærekraftskonsekvenser**

Fondet tar ikke hensyn til investeringsbeslutningenes viktigste negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (jf. Art. 4 (1) bokstav b). Årsaken til dette er manglende informasjon relatert til negative konsekvenser om porteføljainvesteringer og utfyllende regler for standardisert fremstilling (Regulatory Technical Standards (RTS)). Vibrand skal revurdere hvorvidt investeringsbeslutningenes negative bærekraftskonsekvenser skal hensyntas når RTS trer i kraft i EU (1. Januar 2022).

### **3. Referanseindeks for bærekraftsresultater**

- Ingen referanseindeks er valgt for å sammenligne bærekraftsresultater
- Fondet forvaltes aktivt og bruker en referanseindeks for sammenligningsformål. Fondet bruker imidlertid ikke en spesifikk referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til miljømessige og sosiale egenskaper.



#### **4. Metoder som brukes til å integrere bærekraftsrisikoer, fremme miljømessige eller sosiale egenskaper eller for å oppnå et bærekraftsmål:**

- Fondet inkluderer
- Fondet ekskluderer

#### **4.B. Ekskluderte produkter og tjenester**

Vibrand er opptatt av ansvarlighet innenfor vår forvaltning. Fondet investerer derfor ikke i selskaper som er involvert i følgende produkter og tjenester:

- Klasebomber, antipersonellminer.
- Kjemiske og biologiske våpen.
- Atomvåpen.
- Selger militært materiell til stater som er sanksjonert av FNs Sikkerhetsråd.
- Våpen og/eller ammunisjon.
- Alkohol.
- Tobakk.
- Kommersiell gambling virksomhet.
- Pornografi.
- Fossilt brensel (olje og gass).
- Får mer enn 20 % av inntektene sine fra termisk kull.
- Annet. Fondet utelukker også selskaper som er involvert i brudd på nasjonale- og internasjonale standarder og konvensjoner nevnt nedenfor

Vibrand Kapitalforvaltning skal utvise varsomhet med investeringer i selskaper som får hoveddelen av sin inntekt fra industrier som bioteknologi, våpen og/eller ammunisjon, alkohol og gambling virksomhet.

#### **4.C. Internasjonale standarder**

Vibrand Kapitalforvaltning har signert og overholdt Prinsipper for Ansvarlige Investeringer (UN PRI). I tillegg til disse prinsippene, unngår fondet å investere i selskaper som er involvert i brudd på internasjonale standarder, som et minimum inkluderer retningslinjer for OECD og FNs Global Compact om miljø, menneskerettigheter, arbeidsforhold og forretningsetikk.

- Fondet investerer ikke i selskaper som bryter med internasjonale standarder. Denne vurderingen gjøres enten av forvaltningsselskapet selv, eller en underleverandør, hvis noen
- Fondet investerer ikke i enheter som ikke iverksetter tiltak for å rette opp identifiserte problemer eller hvor det er fondets vurdering om at enheten ikke vil rette opp problemene innen den tidsperioden forvaltningsselskapet anser som rimelig i hvert enkelt tilfelle.

Dersom Vibrand oppdager at vi gjennom våre fond sitter med posisjoner som er i brudd med retningslinjene i dette dokumentet vil vi umiddelbart starte arbeidet med å avhende posisjonen på en måte som i størst mulig grad ivaretar andelshavernes interesser. Dersom vi ser en mulighet til å avvikle den skadelige praksisen gjennom dialog med det aktuelle selskapet, vil forvalter forsøke dette før



avhending iverksettes. Vi ønsker å påvirke selskaper til å ta gode valg gjennom å utøve aktivt eierskap der det er mulig.

#### Land

Av bærekraftsgrunner investerer fondet ikke i selskaper som er involvert i visse land, eller (for rentepapirer) som er utstedt av visse stater.

#### 4.D. Forvaltningsselskapets påvirkning

Vibrand Kapitalforvaltning er en aktiv forvalter med målsetning om å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er samtaler med ledelsen en avgjørende faktor ved investeringsbeslutninger. Hovedfokuset under disse møtene kan variere avhengig av hvilket selskap man snakker med, og situasjonen selskapet står ovenfor. Formålet med selskapsdialog er å redusere risiko, tydeliggjøre verdier og samtidig påvirke selskapene og verden rundt oss positivt. For øyeblikket bruker ikke Vibrand stemmeretten sin ved generalforsamlinger, men vi har startet prosessen med å finne en potensiell samarbeidspartner for Proxy-stemmegivning. Ett av de viktigste kravene Vibrand stiller til tredjepartsleverandører under denne prosessen er at anbefalinger skal fremme ansvarlig virksomhetspraksis med hensyn til blant annet miljø, arbeidsrett, ikke-diskriminering og beskyttelse av menneskerettigheter.

Forvaltningsselskapet bruker sin eierinteresse i selskaper til å påvirke bærekraftsrelaterte problemstillinger. Forvaltningsselskapet er i kontakt med selskaper for å påvirke dem i en mer bærekraftig retning.

- Fondet opptrer på egenhånd for å påvirke selskaper
- Fondet handler i samarbeid med andre investorer for å påvirke selskaper
- Påvirkning gjennom eksterne leverandører
- Stemmegivning på generalforsamling

Ved felles problemstillinger kan forvaltningsselskapet samarbeide med andre store investorer gjennom sitt engasjement i PRI (Prinsipper for Ansvarlige Investeringer) for å oppnå større innflytelse.

Mer informasjon om integrering av bærekraftsrisiko, ansvarlige investeringer, påvirkning og ekskludering finner du på vår nettside [www.vibrandfondene.no](http://www.vibrandfondene.no) og i våre Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer.

#### 5. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part, som svarer til vedkommende sin andel av samlede utstedte fondsandeler i verdipapirfondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av det forvaltningsselskap som treffer alle disposisjon over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseierne har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond. Med samtykke fra Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres tidligere enn tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrifter. Med samtykke fra



Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen.

### **Verdiberegning**

Grunnlaget for beregning av verdien av andelene skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdien av evt. fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Andelsverdien er fondets verdi dividert på antall andeler. Fondets kurs/netto andelsverdi fastsettes virkedager og beregnes i NOK.

### **Informasjon**

Kursen på andelen bekjentgjøres via Oslo Børs og videre til en rekke ulike media. Næringslivsavisene, slik som Dagens Næringsliv og Finansavisen, publiserer kursene daglig. Kursene publiseres også på en rekke nettstedene som:

[www.oslobørs.no](http://www.oslobørs.no), [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no) og [www.vibrandfondene.no](http://www.vibrandfondene.no).

Andelseierne skal motta årsoppgave innen fire måneder etter regnskapsårets slutt og rapport om verdipapirfondet minst hver sjettede måned og senest en måned etter utløpet av rapporteringsperioden. Rapporter, tegnings- og innløsningsmateriell, samt informasjon for øvrig kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon: 41 88 74 42, epost: [post@vibrandkapital.no](mailto:post@vibrandkapital.no) eller på nettside [www.vibrandfondene.no](http://www.vibrandfondene.no).

### **Tegning og innløsning**

Tegning og innløsning av andeler foretas i henhold til vedtektene §§ 6 og 7. Andeler kan tegnes og innløses gjennom Vibrand Kapitalforvaltning AS eller gjennom forvaltningsselskapets utvalgte distributører. Tegning og innløsning av andeler skjer til fremtidig ukjent kurs. Skjæringspunktet for andelshandel er kl. 13.30 norsk tid hver virkedag. Er ikke dette en virkedag vil handlingen bli utført førstkommende virkedag. En ordre må være forvaltningsselskapet i hende innen dette tidspunktet for å bli utført slik at andelseier mottar kurs basert på riktig verdiberegning. Tegninger vil bli utført så snart fondet har mottatt valuterings på de midlene andelseier innbetaler. Innløsninger utbetales normalt to virkedager etter kursdatoen.

Signert tegnings- og/eller innløsningsblankett, med bekreftet kopi av gyldig legitimasjon, sendes per post til Vibrand Kapitalforvaltning AS, Fornebuveien 84, 1366 Lysaker, eller som skannet kopi i PDF. format til [ordre@vibrandkapital.no](mailto:ordre@vibrandkapital.no).

Angrerettloven av 21.12.2000 gjelder ikke ved kjøp eller innløsning av andeler i verdipapirfond. Vibrand Kapitalforvaltning AS er ikke ansvarlig for kunders tap eller skade som skyldes forhold utenfor selskapets kontroll i forbindelse med kursberegning.

### **6. Skatteregler**

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ikke skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i Vibrand fondene. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

### **For fondet**

Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer, uavhengig av hvor selskapet er hjemmehørende. 3% av netto skattefrie utbytter skal likevel anses som





skattepliktig. Verdipapirfond er fritatt fra skatteplikt på aksjeutbytte fra andre selskaper hjemhørende innenfor EØS området, men kan være skattepliktig for utbytter for andre utenlandske selskaper. Verdipapirfond har skatteplikt på realiserte gevinst og renter, og har fradragsrett for realiserte tap ved realisasjon av obligasjoner, uavhengig av hvor selskapene er hjemmehørende. Fondet utbetaler utbytte for å unngå å komme i skatteposisjon.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Fondet utbetaler ikke utbytte som er grunnlag til kildeskatt.

#### **Generelt for investorer:**

Andelseiere i verdipapirfond beskattes på følgende måte:

- Utdeling fra verdipapirfond med mer enn 80% aksjeandel skattlegges som aksjeutbytte.
- Utdeling fra verdipapirfond med mindre enn 20% aksjeandel skattelegges som renteinntekt.
- Utdeling fra verdipapirfond med mellom 20% og 80% aksjeandel splittes i en del som skattlegges som aksjeutbytte og en del som skattlegges som rente, beregnet forholdsmessig ut ifra aksjeandelen.

Aksjeandelen beregnes ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer ved inntektsårets begynnelse. Aksjer i underliggende fond skal som hovedregel inngå i beregningen med en tilsvarende forholdsmessig del.

Bare den delen av andelens inngangsverdi som tilsvarer aksjeandelen i ervervsåret, gir grunnlag for å beregne skjerming etter aksjonærmodellen. Utdeling som skattlegges som renteinntekt, gir ikke rett til fradrag for skjerming eller skattefritak etter fritaksmetoden.

Ved innløsning av andel og andre former for realisasjon, beregnes gevinst og tap på andelen etter vanlige regler. For andelseiere i fond med andre verdipapirer enn aksjer, beregnes skattefritak etter fritaksmetoden forholdsmessig, beregnet ut ifra aksjeandelene i salgsåret og i ervervsåret.

#### **Private investorer**

Verdipapirfondsandeler er omfattet av bestemmelsene i Aksjonærmodellen. Andelseiere beskattes ikke løpende for verdistigningen i verdipapirfond, men ved salg (realisasjon) av andelene. Det betales 37,84 % skatt på gevinst som overstiger avkastningen på skjermingsrenten. Realisert tap er fradragsberettiget i alminnelig inntekt med 37,84 %. Flytting av innskudd mellom fond (fondsbytte) anses som realisasjon, og utløser således skatteplikt. Ved realisasjon av fondsandeler, anses de andelene som er kjøpt først å være solgt først (først inn/først ut).

#### **Selskaper**

Juridiske andelseiere (aksjeselskap mv.) som er omfattet av Fritaksmodellen, er fritatt for skatteplikt på gevinst ved salg (realisasjon) av andelene. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Netto tap kan ikke fradragsføres, verken i inntektsåret eller ved fremføring til senere år.

#### **Formuesbeskatning**

Formuesverdien av verdipapirfond settes til andelenes markedsverdi ved årsskiftet.



**Investorer med skatteplikt utenfor Norge**

Verdipapirfondet blir for tiden ikke aktivt markedsført utenfor Norge, følgelig bes investorer med skatteplikt utenfor Norge om å kontakte lokale rådgivere for informasjon om den enkeltes skattemessige behandling.

Prospektet er oppdatert 03/05/2023

Styret i Vibrand Kapitalforvaltning,

---

Kasper Formo Asplin  
Styrets leder

---

Per Ottar Skaaret  
Styremedlem

---

Sigve Eriksen  
Styremedlem

---

Anders Eckbo  
Andelseiervalgt styremedlem

---

Tom B.K. Knutsen  
Andelseiervalgt styremedlem



## Vedtekter for Verdipapirfondet Vibrand Absolutt

### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Vibrand Absolutt forvaltes av forvaltningsselskapet Vibrand 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/nasjonalt 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.

### § 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

#### 3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet investerer hovedsakelig i verdipapirer som er notert i regulerte markeder innen EØS området.

Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis 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	<input checked="" type="checkbox"/> ja <input type="checkbox"/> Nei
verdipapir fondsandeler	<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
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 vedtekter.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 % 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 % av fondets eiendeler:

ja

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

ja  Nei

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

ja  Nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner og terminer. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som angitt overfor. I tillegg kan indekser benyttes som underliggende instrument. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uforandret eller reduseres 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 omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten

ja  Nei

4. er nytstedte 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



Inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punktet

ja  Nei

### **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 plasseringsbegrensningen i vpfl. § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets midler i verdipapirer utstedt av nordiske stater. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i en og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede midler.

0 – 100 prosent av fondets samlede portefølje skal forvaltes i samsvar med overnevnte begrensninger. Investeringsbegrensningene i forrige ledd skal gjelde for den del av porteføljen som forvaltes i henhold til nevnte ledd.

For øvrig kan fondets midler plasseres i finansielle instrumenter som beskrevet i § 3.2.

### **3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder**

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene etter vpfl. § 6-9.

### **3.6 Utlån**

Verdipapirfondet kan ikke låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11.

## **§ 4 Fondets behandling av realisasjonsgevinster og utbytte**

Utbytte, realisasjonsgevinster og renter reinvesteres i fondet eller utdeles som utbytte til andelseierne ved årets slutt.

## **§ 5 Kostnader**

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltningen 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 kredittinstitusjoner, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte kostnader, herunder eventuelt latent skatte ansvar.

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 forvaltingsgodtgjørelse. Fast forvaltingsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Forvaltingsgodtgjørelsen fordels likt på hver andel i fondet. Forvaltingsgodtgjørelse utgjør 1,5 % pro anno.

### **§ 6 Tegnings- og innløsningsgebyr**

Fondet er åpent for tegning og innløsning hver norske virkedag.

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil 0,0% av tegningsbeløpet.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 0,0% av innløsningsbeløpet.

### **§ 7 Andelsklasser**

Fondet har ikke andelsklasser.

### **§ 8 Andelsverdi**

Normalt skal andelsverdi beregnes hver norske virkedag og offentliggjøres.