



Innkalling til andelseiermøte

Oslo, 20. mai 2020

Vedtektsendringer for verdipapirfondene Norse Trend Global, Norse Trend USA, Trend Europa og Norse Utbytte, samt valg møte

Norse Forvaltning AS som er forvaltningsselskap for verdipapirfondene Norse Trend Global, Norse Trend USA, Trend Europa og Norse Utbytte, ønsker å gjennomføre endringer i vedtektene til disse fondene. De ønskede vedtektsendringene omfatter følgende hovedområder:

1. Innføring av andelsklasser i samtlige av de ovennevnte fondene
2. Innføring av svingprising i samtlige av de ovennevnte fondene
3. Utvidelse av investeringsområdet til å omfatte plassering i derivatinstrumenter i samtlige av de ovennevnte fondene
4. Omformulering av risikoprofil i samtlige av de ovennevnte fondene
5. Omformulering av åpning for tegning og innløsning i samtlige av de ovennevnte fondene
6. Særskilte endringer i vedtektene til verdipapirfondet Trend Europa
 - a. Endring av navn til Verdipapirfondet Norse Trend Europa
 - b. Endring av investeringsområde og risikoprofil
 - c. Andre materielle endringer
7. Andre materielle endringer i samtlige fond

Vi anser endringene for å være i andelseiernes interesser, eller nøytral for andelseierne, men det kreves likevel samtykke fra et flertall av andelseierne i verdipapirfondene for at vedtektsendringene kan tre i kraft. Norse Forvaltning innkaller derfor andelseierne i fondene til andelseiermøte hvor det foreslås endringer som du som andelseier inviteres til å stemme over. De enkelte endringsforslagene er nærmere beskrevet nedenfor. For å avgi stemme kan du benytte den vedlagte stemmeseddelen.

Dersom andelseiermøtet godkjenner forslaget til vedtektsendringer, vil forvaltningsselskapet sende søknad om godkjenning til Finanstilsynet. Finanstilsynet vil deretter godkjenne søknaden dersom lovens krav til vedtektenes innhold og prosedyre for vedtektsendringer er oppfylt. Det antas at godkjenning fra Finanstilsynet vil foreligge innen utgangen av tredje kvartal 2020. Vedtektsendringene gjennomføres etter at Finanstilsynet har godkjent vedtektsendringene, og vedtektsendringene er offentliggjort.

Forslag til vedtektsendringer

1. Innføring av andelsklasser

For å tilpasse selskapets verdipapirfond til ulike kundegrupper, ønsker Norse Forvaltning å innføre ulike andelsklasser. Innføring av andelsklasser vil ikke ha noen betydning for eksisterende andelseiere i de verdipapirfondene dette gjelder ettersom ulike andelsklasser i samme verdipapirfond vil forvaltes i henhold til samme investeringsmandat. Alle andelseiere vil også etter at andelsklasser



innføres i verdipapirfondet, eie en ideell andel av den samme formuesmassen fondet eier. De maksimale forvaltningskostnadene for andeler som videreføres er enten identiske eller lavere enn gjeldende forvaltningskostnad.

Alle eksisterende andeler videreføres i andelsklasse A. Innføring av andelsklasse A og B vil ikke ha noen betydning for andelseiernes eksisterende andeler, men nye kunder må gjøre tegninger i tråd med ny andelsklasseinndeling. Andelsklasse A vil være beregnet for kunder som tegner andeler direkte med forvaltningsselskapet. Andelsklasse B er beregnet på tegninger som foretas gjennom distributør som etter avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar returprovisjon fra forvaltningsselskapet.

Materielle endringer vil bli gjennomført i vedtektenes § 7 med følgende ordlyd:

«Fondets andelsmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Utstedelsesvaluta	Forvaltningsgodtgjørelse
A	NOK	inntil 2 prosent
B	NOK	inntil 1,5 prosent

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er følgende:

Andelsklasse A

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 2 prosent pro anno.

Andelsklasse B

Andelsklasse B er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,5 prosent pro anno.»

Samtidig vil materielle endringer bli gjennomført i § 5 Kostnader for å harmonisere bestemmelsene i § 7. Endringsforslaget kan studeres detaljert i den vedlagte oppstillingen av de materielle endringene i de nye vedtektene. Vedtektene kan også lastes ned fra våre nettsider www.norseforvaltning.no/vedtektsendringer

Fondets prospekt vil bli oppdatert med en nærmere beskrivelse av andelsklassene etter at vedtektsendringene har trådt i kraft.

Endringen anses å være i andelseiernes interesser.

2. Innføring av svingprising

For å ivareta andelseiernes interesser, ønsker Norse Forvaltning å innføre svingpriser som mekanisme for å beskytte fondenes langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondene. Svingprising er ikke direkte regulert i verdipapirfondloven, men er omtalt av Verdipapirfondenes forening sin veiledning til bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler. Målet med svingprising er at kostnader som påløper ved verdipapirtransaksjoner fondet må foreta på grunn av netto kundetransaksjoner, betales av andelseiere som forårsaker transaksjonene. Ved bruk av svingprising beregnes først fondets netto andelsverdi (NAV) ut fra et ordinært markedsverdi prinsipp. Deretter justeres NAV med en svingfaktor, som regel betinget av at netto tegning eller innløsning overstiger en på forhånd fastsatt grense. Hvis fondet har hatt en netto



tegning (utover den fastsatte grensen) justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har hatt netto innløsning. Svingfaktoren fastsettes på bakgrunn av historiske handelskostnader i de verdipapirmarkeder som fondet investerer i. Det som i prinsippet vil være bestemmende for størrelsen på svingfaktoren, er forskjellen mellom kjøps- og salgskurs i de papirer fondet er investert i (spread) pluss de direkte kostnadene som påløper ved de transaksjoner fondet må gjennomføre (f.eks. kurtasje).

Følgende bestemmelse inntas i fondets vedtekter § 6 Tegning og innløsning av andeler: «Fondet praktiserer prinsippet om svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Det vises til prospekt for nærmere informasjon om svingprising.»

Fondets prospekt vil bli oppdatert med en nærmere beskrivelse av svingprising etter at vedtektsendringene har trådt i kraft.

Endringen anses å være i andelseiernes interesser.

3. Utvidelse av investeringsområdet til å omfatte plassering i derivatinstrumenter

For å ivareta kundenes interesser på best mulig måte i perioder med store svingninger, ønsker forvaltningsselskapet å åpne for bruk av derivater i fondene. Derivater vil ikke bli benyttet til å øke fondenes risiko ut over dagens nivå, men bli benyttet som et ledd i effektivisering av forvaltningen. Primært vil derivater bli benyttet til valutasikring i de fondene hvor det er relevant, men derivater kan også sammen med andre instrumenter som underliggende bli benyttet som bidrag til å effektivisere forvaltningen.

Følgende endringer gjennomføres i vedtektenes § 3.2:

«derivater ja nei»

Følgende ordlyd tillegges vedtektenes § 3.2:

«Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som nevnt ovenfor i punkt 3.2 første ledd, indekser med finansielle instrumenter som angitt i 3.2. første ledd eller rente, valuta eller vekslingskurs.»

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.»

Følgende ordlyd tillegges vedtektenes § 3.3:

«Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.»

For Verdipapirfondet Norse Utbytte må § 3.6 endres for å harmoniseres bruk av derivater for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 3.6 i fondets vedtekter endres til:

«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.»



Endringen anses å være i andelseiernes interesser.

4. Omformulering av risikoprofil

For å konkretisere fondenes risikoprofil på en bedre måte, ønsker forvaltningsselskapet å omformulere beskrivelsen av fondenes risikoprofil. Dette vil ikke få innvirkning på forvaltningen av fondene. I tråd med Verdipapirfondenes Forenings standardvedtekter foreslås det at beskrivelsen av fondenes risikoprofil omformuleres.

Følgende beskrivelse av fondenes risikoprofil i vedtektenes § 3.1 fondets investeringsområde og risikoprofil endres til:

«Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon og prospekt.»

Endringen anses å være i andelseiernes interesser.

5. Omformulering av åpning for tegning og innløsning i samtlige av de ovennevnte fondene

Forvaltningsselskapet ønsker å konkretisere hvilke dager fondene normalt vil være åpen for tegning. I dag er ordlyden «normalt 5 dager i uken». Forvaltningsselskapet ønsker å presisere at fondene normalt vil være åpen for tegning og innløsning hver virkedag.

Følgende beskrivelse av fondenes åpningstid endres fra:

«Fondet er normalt åpent for tegning 5 ganger i uken.»
«Fondet er normalt åpent for innløsning 5 ganger i uken.»

Til:

«Fondet er normalt åpent for tegning hver virkedag.»
«Fondet er normalt åpent for innløsning hver virkedag.»

Endringen anses å være i andelseiernes interesser.

6. Særskilte endringer i vedtektene til verdipapirfondet Trend Europa

a. Endring av verdipapirfondets navn

For å harmonisere fondets profil til de andre fondene som forvaltes etter Trend metoden, ønsker forvaltningsselskapet å foreta en endring av navnet fra «Verdipapirfondet Trend Europa» til «Verdipapirfondet Norse Trend Europa».

Med bakgrunn i ovennevnte fremmes følgende forslag til endring av vedtektenes § 1: Fondets navn endres til «Verdipapirfondet Norse Trend Europa».

b. Endring av investeringsområde og risikoprofil

Fondet er i dag klassifisert som aksjefond, med begrensninger på kontantandel i fondet på 20 prosent. Våre andre fond er klassifisert som «annet fond», med mulighet til å gå inntil 100 prosent i kontanter ved markedsusikkerhet. Vi ser det som en fordel at investeringsmandatene i våre fond er tilnærmet like slik at våre andelseiere kan forholde seg til de geografiske forskjellene når man flytter mellom fondene. Samtidig vil bruk av en høyere kontantandel i perioder med markedsusikkerhet ha en gunstig innvirkning på fondets totalrisiko. Endringen forventes ikke å øke fondets risiko.



Med bakgrunn i ovennevnte fremmes følgende forslag til endring av vedtektenes § 3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil til følgende:

«Fondet klassifiseres som annet verdipapirfond etter Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for klassifikasjon av verdipapirfond.

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og /eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 3.2 og plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 3.3. Fondet vil ikke nødvendigvis være plassert i alle markeder til enhver tid. Fondet har ingen begrensninger i forhold til sektor/bransje. Fondets aksjeandel kan variere fra 0-100 %. Den andel av fondets midler som ikke er investert i aksjer eller fond skal være investert i statsobligasjoner, pengemarkedsinstrumenter eller bankinnskudd i bank etablert innenfor EØS-området. Disse plasseringene utgjør ingen aktiv del av investeringsstrategien, og fungerer som beredskapskapital når aksjemarkedet faller kraftig.

Ut ifra en fundamental og teknisk analyse av konjunktorene og finansmarkedene (råvarer, renter og valutaer) skal forvaltningsselskapet søke å definere primærtrenden for markedene i hvert land og de enkelte bransjer. Når primærtrenden defineres som stigende kan fondets aksje- eller fondsandel være opp mot 100 %, og når den defineres som fallende ned mot 0 %. Det er en målsetning å finne de børser, bransjer og aksjer som har en raskere trend enn totalmarkedet når primærtrenden defineres som positiv, og være sterkt vektet i slike børser, bransjer og aksjer. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon og prospekt.»

Samtidig utvides mandatet til å omfatte investeringer i pengemarkedsinstrumenter i § 3.2 Generelt om investeringsområde. Dette gjøres gjennom følgende materielle endringer:

«pengemarkedsinstrumenter ja nei

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

Endringene anses å være i andelseiernes interesser.

c. Andre materielle endringer i vedtektene

Presisering av kostnader og kostnader ved innløsning av andeler

Forvaltningsselskapet ønsker at vedtektene i fondene så langt det lar seg gjøre skal harmoniseres, og være i tråd med Verdipapirfondenes Forenings anbefalte vedtekter.

Forvaltningsselskapet ønsker å gjøre følgende endring og tilføyelse:

Gjeldende punkt 3. flyttes til punkt 4.

Under § 5 Kostnader tillegges nytt punkt 3 med følgende ordlyd:

«3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl§ 6-10 og»



Under § 6 Tegning og innløsning av andeler, tillegges ordlyden «*inntil*» foran «1 prosent», slik at setningen lyder:

«*Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 1 prosent av innløsningsbeløpet.*»

Endringene anses å være i andelseiernes interesser.

7. Andre materielle endringer samtlige fond

a. Harmonisering av ordlyd i fondenes vedtekter

Det foreslås ikke endringer av muligheten til bruk av teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning, dog er det ønskelig at fondene har likelydende henvisning til den gjeldende verdipapirfondforskriften. Det foreslås derfor en harmonisering av ordlyd knyttet til bruken av teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i vedtektenes § 3.6. Denne endringen gjelder for verdipapirfondene Norse Trend USA, Norse Trend Global, og Trend Europa.

Vedtektenes § 3.6 for de aktuelle fondene endres til følgende:

«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»

----- «» -----

Annen relevant informasjon til andelseierne

Denne informasjonen er kun relevant informasjon for andelseierne i Norse Forvaltning, og skal ikke behandles som egen sak i andelseiermøtet:

Ny referanseindeks i Verdipapirfondet Norse Utbytte

I forbindelse med revisjon av våre fonds vedtekter, nøkkelinformasjon og prospekter, har forvaltningsselskapets styre vedtatt å gjennomføre en endring av referanseindeksen som benyttes av Verdipapirfondet Norse Utbytte. Dagens referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80 % Oslo Børs fondsindeks (OSEFX) og 20 % renteindeks (ST3X).

For å rendyrke referanseindeksen slik at denne i størst mulig grad kan være et relevant mål for fondets avkastning og risiko, har forvaltningsselskapets styre vedtatt å endre fondets referanseindeks til 100 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Endringen vil bli foretatt omgående.



Nærmere informasjon om andelseiermøtet, stemmegivning m.v.

Saker til behandling i møtet vil være:

1. Godkjenning av innkalling
2. Valg av møteleder og to andelseiere til å undertegne protokollen
3. Behandling av vedtektsendringer i fondene som nevnt i dette brev
4. Valg av andelseiervalgt styremedlem og varamedlem

Forslag til kandidater som andelseiervalgt styremedlem og varamedlem må meldes inn til forvaltningsselskapet senest 2. juni 2020.

På valgmøtet har andelseierne rett til å drøfte spørsmål som er sendt forvaltningsselskapet senest 2. juni 2020.

Forslag til de materielle endringene i de nye vedtektene for fondene ligger vedlagt, og er samtidig publisert på forvaltningsselskapets hjemmesider www.norseforvaltning.no/vedtektsendringer.

For at vedtektsendringene skal tre i kraft, kreves samtykke fra minst 75 prosent av representerte andeler i andelseiermøtet. Som andelseier er det ikke påkrevet at du foreta deg noe, men vi anbefaler at du benytter deg av din stemmerett. Andelseiere har rett til å la seg representere ved fullmektig så sant skriftlig fullmakt fremlegges innen påmeldingsfristen.

Du kan avgi stemme på følgende måter:

1. Send inn vedlagte stemmeseddel slik at den er oss i hende innen 2. juni 2020
2. Delta på andelseiermøte som avholdes i forvaltningsselskapets lokaler i Klingenberggaten 7A, Oslo, den 3. juni kl 14:00. Påmelding må være forvaltningsselskapet i hende innen 2. juni 2020. Du har også mulighet til å melde inn saker til behandling på møtet.

Hver andel i fondet teller likt, og du stemmer for det antall andeler du eide pr. 2. juni 2020. En andelseier har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret innen en uke før andelseiermøtet avholdes. Ut over vedtektsendringene kan ikke andelseiermøtet treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.


For ordens skyld gjør vi oppmerksom på at alle andelseiere har rett til gebyrfri innløsning av sine andeler eller bytte til andre av våre fond i forbindelse med beslutning om vedtektsendringer som krever samtykke fra andelseiermøtet. Vær oppmerksom på at et slikt bytte eller innløsning vil medføre realisasjon, og dermed en mulig skatteplikt. Gebyrfri innløsning kan foretas fra tidspunktet for offentliggjøring og inntil fem virkedager før vedtektsendringene trer i kraft.



Endelig dato for gjennomføring av vedtektsendringene vil bli offentliggjort på våre websider www.norseforvaltning.no.

Dersom andelseiere ønsker supplerende informasjon om vedtektsendringene, kan dette fås ved henvendelse til Norse Forvaltning AS på telefon 22 04 80 30 eller på e-post til post@norseforvaltning.no.

Med vennlig hilsen



Svein A. Gogstad
Adm. dir.

Vedlegg:

- Stemmeseddel/fullmakt
- Detaljert informasjon om de aktuelle vedtektsendringene

Gjennomgang av de aktuelle materielle endringer i vedtektene for alle fondene:

Endringer foretatt i:

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

Fondet kjennetegnes typisk av middels tilforholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon og prospekt.

Endringer foretatt i:

§ 3.2 Generelt om investeringsområdet

derivater ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som nevnt ovenfor i punkt 3.2 første ledd, indekser med finansielle instrumenter som angitt i 3.2. første ledd eller rente, valuta eller vekslingskurs.

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

Endringer foretatt i:

§ 3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

Endringer foretatt i:

§ 3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

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.

3.6 Utlån

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

Endringer foretatt i:

§ 5 Kostnader

Forvaltningsselskapet kan belaste en eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen i fondet utgjør for andelsklasse A maksimalt 2 prosent pro anno, for andelsklasse B maksimalt 1,5 prosent pro anno.

Endringer foretatt i:

§ 6 Tegninger og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning 5-ganger i uken hver virkedag.

Fondet er normalt åpent for innløsning 5-ganger i uken hver virkedag.

Fondet praktiserer prinsippet om svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Det vises til prospekt for nærmere informasjon om svingprising.

Endringer foretatt i:

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Fondets andelsmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

<u>Andelsklasse</u>	<u>Utstedelsesvaluta</u>	<u>Forvaltningsgodtgjørelse</u>
<u>A</u>	<u>NOK</u>	<u>Inntil 2 prosent</u>
<u>B</u>	<u>NOK</u>	<u>Inntil 1,5 prosent</u>

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er følgende:

Andelsklasse A

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 2 prosent pro anno.

Andelsklasse B

Andelsklasse B er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,5 prosent pro anno.

Gjennomgang av de aktuelle materielle endringer i vedtektene som kun gjelder for verdipapirfondet Trend Europa:

Endringer foretatt i:

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet **Norse Trend Europa** forvaltes av forvaltningsselskapet Norse Forvaltning AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Endringer foretatt i:

§ 3 Fondets investeringsområde og risikoprofil

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet klassifiseres som annet verdipapirfond etter Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for klassifisering av verdipapirfond.

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og /eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 3.2 og plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 3.3. Fondet vil ikke nødvendigvis være plassert i alle markeder til enhver tid. Fondet har ingen begrensninger i forhold til sektor/bransje. Fondets aksjeandel kan variere fra 0-100 %. Den andel av fondets midler som ikke er investert i aksjer eller fond skal være investert i statsobligasjoner, pengemarkedsinstrumenter eller bankinnskudd i bank etablert innenfor EØS-området. Disse plasseringene utgjør ingen aktiv del av investeringsstrategien, og fungerer som beredskapskapital når aksjemarkedet faller kraftig.

Ut ifra en fundamental og teknisk analyse av konjunktorene og finansmarkedene (råvarer, renter og valutaer) skal forvaltningsselskapet søke å definere primærtrenden for markedene i hvert land og de enkelte bransjer. Når primærtrenden defineres som stigende kan fondets aksje- eller fondsandel være opp mot 100 %, og når den defineres som fallende ned mot 0 %. Det er en målsetning å finne de børser, bransjer og aksjer som har en raskere trend enn totalmarkedet når primærtrenden defineres som positiv, og være sterkt vektet i slike børser, bransjer og aksjer. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon og prospekt.

Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i verdipapirer eller verdipapirfondsandeler klassifisert som aksjefond, som er opptatt til notering på eller som omsettes på regulert marked i EØS-området. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Endringer foretatt i:

§ 3 Generelt om investeringsområde

pengemarkedsinstrumenter ja nei

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

Endringer foretatt i:

§ 5 Kostnader

~~2.~~ betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,

~~2-3.~~ renter på låneopptak som nevnt i ~~vpfl~~ § 6-10 og

~~3-4.~~ ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, ~~if vpfl~~ § 4-6 annet ledd.



ALTERNATIV 1

STEMMESEDDEL

Andelseiermøte i Norse Forvaltning AS 3. juni 2020, kl. 14:00

Følgende stemme avgis til vedtektsendringer

Fondets navn	Antall andeler	Ja (for)	Nei (mot)

Jeg foreslår _____ som andelseiervalgt styremedlem.

Jeg foreslår _____ som andelseiervalgt varamedlem.

Navn på person/Foretak : _____

Sted og dato:	Signatur:
---------------	-----------

Innlevering/Innsendelse:

Ferdig utfylt og signert stemmeseddel kan sendes inn på en av følgende måter:

- 1) Sendes pr. e-post til post@norseforvaltning.no
- 2) Sendes pr. post til Norse Forvaltning AS, Postboks 2027, Vika, 0125 OSLO

Stemmeseddelen må være Norse Forvaltning i hende innen 2. juni 2020



ALTERNATIV 2

FULLMAKT

Andelseiermøte i Norse Forvaltning AS 3. juni 2020, kl. 14:00

Jeg gir fullmakt til Norse Forvaltning til å stemme for mine andeler:

Fondets navn

Navn på person/Foretak : _____

Sted og dato:	Signatur:
---------------	-----------

Innlevering/Innsendelse:

Ferdig utfylt og signert fullmaktsblankett kan sendes inn på en av følgende måter:

- 1) Sendes pr. e-post til post@norseforvaltning.no
- 2) Sendes pr. post til Norse Forvaltning AS, Postboks 2027, Vika, 0125 OSLO

Fullmaktsblanketten må være Norse Forvaltning i hende innen 2. juni 2020