

November 2016

### **Standardfondsbestemmelser for værdipapirfonde**

Den tekst, der er markeret med grå, er alene ment som vejledning til koncipisten og skal ikke medtages i værdipapirfondens fondsbestemmelser.

#### **Indledning**

Det er ikke obligatorisk at anvende standardfondsbestemmelserne. Imidlertid forenkler det Finanstilsynets sagsbehandling, når værdipapirfondene anvender standarden, idet de medtager de relevante bestemmelser og er i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

#### **Obligatoriske/frivillige bestemmelser**

Det er ud for de enkelte bestemmelser angivet, om de er obligatoriske eller frivillige. De obligatoriske bestemmelser skal medtages for at opfylde lovens krav, mens de frivillige kan medtages, hvis man finder det hensigtsmæssigt, f.eks. ud fra et ønske om øget investoroplysning. Markeringen [Obligatorisk]/[Frivillig] skal ikke medtages i værdipapirfondens fondsbestemmelser.

#### **Alternative bestemmelser**

Opmærksomheden henledes på, at der ved en række af paragrafferne i standardfondsbestemmelserne er alternative muligheder afhængigt af, hvilken type værdipapirfond eller afdeling der er tale om. Forslag til alternative bestemmelser eller alternativ ordlyd er markeret med [].

Man kan vælge at medtage paragraffer, der vedrører bestemte typer af afdelinger, selvom en bestemmelse ikke er konkret relevant for den pågældende afdeling ved stiftelsen.

Dog skal man være opmærksom på, at fondsbestemmelserne altid skal fremstå som konsistente, når man har anvendt alternative bestemmelser eller besluttet at bibeholde bestemmelser, der ikke aktuelt er relevante for afdelingen.

Endvidere skal man være opmærksom på, at det for visse af paragrafferne eller stk.'erne er nødvendigt at vælge den relevante bestemmelse, idet bestemmelserne kan være alternative i den forstand, at én bestemmelse udelukker anvendelsen af en anden.

#### **Forudsætninger**

Ifølge lov om investeringsforeninger m.v. skal en værdipapirfond organiseres med en eller flere afdelinger.

Standardfondsbestemmelserne er udarbejdet til brug for værdipapirfonde.

Man skal være opmærksom på, at standarden ikke umiddelbart kan anvendes, hvis værdipapirfonden udsteder fysiske beviser.

Endelig skal man være opmærksom på andre krav til fondsbestemmelserne som følge af anden lovgivning eksempelvis skattelovgivningen.

Det skal bemærkes, at Finanstilsynet ikke påser overholdelsen af anden lovgivning ved godkendelse af fondsbestemmelserne.

Endelig skal det bemærkes at standarden ikke indeholder bestemmelser rettet mod master-feeder strukturer.

### **Lovgivning og vejledninger**

Standardfondsbestemmelserne er udarbejdet med udgangspunkt i den lovgivning, som var gældende på tidspunktet for udarbejdelsen af standardfondsbestemmelserne i november 2016:

- Lovbekendtgørelse nr. 1051 af 25. august 2015 om investeringsforeninger m.v. med senere ændringer (herefter "LIF" i kommentarerne) med de til enhver tid gældende bekendtgørelser og vejledninger.

## Fondsbestemmelser for værdipapirfonden [navn]

### Navn og hjemsted

[Obligatorisk - stk. 2 dog kun hvis værdipapirfonden har et eller flere binavne.]

**§ 1.** Værdipapirfondens navn er [navn].

Stk. 2. Værdipapirfonden driver tillige virksomhed under binavnene [navn].

Stk. 3. Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskabs hjemsted er [navn] Kommune.

### Formål

[Obligatorisk]

**§ 2.** Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra [en videre kreds eller offentligheden], jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

(Såfremt værdipapirfonden retter henvendelse til hhv. offentligheden i nogle afdelinger og en videre kreds (f.eks. "institutionelle investorer") i andre, skal dette angives i de bestemmelser, der regulerer den konkrete afdeling.

Retter værdipapirfonden kun henvendelse til offentligheden eller en videre kreds, skal det fremgå af formålsbestemmelsen ved kun at fremhæve den relevante afgrænsning. (Retter værdipapirfonden kun henvendelse til en videre kreds (f.eks. "institutionelle investorer") skal det fremgå hvilken videre kreds, der er tale om. Værdipapirfonden kan i stedet i § 6 specificere den kreds, som den enkelte afdeling retter henvendelse til. Der henvises i øvrigt til Vejledningens pkt. 3.)

### Investorer

[Frivillig]

**§ 3.** Investor i værdipapirfonden er enhver, der ejer en andel i en afdeling i værdipapirfonden (herefter "andele").

### Hæftelse [Frivillig]

**§ 4.** En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser. Investoren hæfter alene med sit indskud.

Stk. 2. Værdipapirfondens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Investeringsforvaltningsselskabet hæfter ikke for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser.

### Midlernes anbringelse

[Obligatorisk]

**§ 5.** Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

### Afdelinger

[Obligatorisk]

**§ 6.** Værdipapirfonden er opdelt i følgende afdelinger:

(I relation til afdelingers navn henstiller Finanstilsynet, at værdipapirfonden ikke anvender navne, hvor en nummerering indgår, som den forreste del af navnet. Dette skyldes, at hver afdeling får et FT. afd. nr., der følger afdelingen på forskellig måde, herunder når Finanstilsynet orienterer Danmarks Statistik, Danmarks Nationalbank og SKAT om afdelingens godkendelse, eventuel navneændring, fusion eller andet ophør. Finanstilsynet henstiller således, at der ikke anvendes navne som "Afdeling 1 Danske Aktier". Derimod kan værdipapirfonden anvende et navn som "Danske Aktier afdeling 1", "Danske Aktier afdeling I" eller blot "Danske Aktier". Finanstilsynet giver nye afdelinger fortløbende numre. Da der er begrænset plads i forskellige registre, er det også en fordel, hvis afdelingen ikke hedder "Afdeling ...", da det kan forhindre, at afdelingens navn kan skrives fuldt ud. I prospekter m.v. kan afdelingen betegnes: "Værdipapirfonden X, afdeling Danske Aktier".)

#### Stk. 1. [Afdelingens navn]

(Kan bestyrelsen etablere andelsklasser i en afdeling, skal det fremgå af afdelingens navn med tilføjelse af for eksempel "AK", "KL" eller "Andelsklasser", jf. § 18, stk. 1, i LIF.)

#### Afdelingen investerer i [Indsæt beskrivelse]

(Nærmere angivelse af investeringspolitik, instrumenterne og markederne, jf. LIF § 21, stk. 1, nr. 22 - 24 og §§ 139 - 146a m.fl. og Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om hvilke markeder, danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i LIF. – Det er vigtigt, at beskrivelsen er klar, tydelig og konsistent. Lovbemærkningerne til § 21, stk. 1, nr. 22 kan med fordel bruges som tjekliste. Prospektets beskrivelse af investeringerne og investeringsinstruksen skal kunne holdes inden for fondsbestemmelsernes rammer.)

#### (Eksempel 1:)

"Afdelingen investerer i [... (typen af instrumenter)], som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1."

#### (Eksempel 2:)

"Afdelingen investerer sine midler i [... (typen af instrumenter)] som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt følgende markeder vurderet af bestyrelsen som værende regulerede, regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 2 og nr. 3.: [efterfulgt af liste]"

(Bemærk at det kan være uhensigtsmæssigt at anvende eksempel 2, idet en ændring af de af bestyrelsen godkendte markeder i så fald kræver en egentlig ændring af fondsbestemmelserne, modsat eksempel 1, hvor bestyrelsen kan ajourføre bilag 1 uden at ændre fondsbestemmelserne.)

(Det er en betingelse for investering, at værdipapirerne og/eller pengemarkedsinstrumenterne er optaget til handel på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Bilag 1 opregner herefter hvilke markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets vejledning om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i LIF). Værdipapirfondens bestyrelse har kompetence til at ajourføre bilag 1, hvis bestyrelsen vurderer, at markederne lever op til Finanstilsynets vejledning.)

[Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2. ]

(Hvis placeringsgrænsen i LIF § 148, stk. 1, jf. § 147, stk. 1, nr. 4, ønskes anvendt for værdipapirfonde skal det ifølge LIF 21, stk. 1, nr. 24, fremgå af værdipapirfondens fondsbestemmelser.)

[Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.]

[Afdelingen må investere i depotbeviser som f. eks. GDNs (Global Depositary Notes) og i Pass-Through Notes. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser og Pass-Through Notes, der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.]

[Afdelingen må investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.]

(Hvis muligheden i LIF § 141, stk. 1, ønskes udnyttet:)

[Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen. Disse indskud skal

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.]

(Alternativt:)

[Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. ]

(Hvis værdipapirfonden ønsker, at afdelinger i andre UCITS kan udnytte muligheden i LIF § 143, stk. 1 og 2, til at investere i afdelingens andele:)

[Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS eller investeringsinstitutter.]

(Hvis muligheden i LIF § 139, stk. 4, ønskes udnyttet:)

[Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere [xx(indtil. 10 %)] % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.]

(Bemærk, at "værdipapirer" alene er de i LIF § 2, nr. 2, nævnte instrumenter. Der er tænkt på noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter.)

(Kan anvendes, hvis værdipapirfondens afdelinger henvender sig til forskellige investorgrupper:)

[Afdelingen retter henvendelse til [en videre kreds[nærmere defineret]/offentligheden].]

Afdelingen er [akkumulerende/udloddende].

Afdelingen er [bevisudstedende/kontoførende].

Afdelingen [kan anvende/anvender ikke] afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

(De næste fire afsnit er en slags forbrugeroplysning til potentielle investorer og i øvrigt en hjælp til SKAT, der vurderer værdipapirfondenes fondsbestemmelser i forhold til skattelovgivningen.)

(I afdelinger med mere end 50 pct. aktier og lignende, der har skattemæssig status som investeringsinstitut med minimums beskatning, jf. ligningslovens § 16 C:)

[Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.]

(I afdelinger med mindre end 50 pct. aktier og lignende, der har skattemæssig status som investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C:)

[Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.]

(I afdelinger med skattemæssig status som investeringsselskab, eksempelvis akkumulerende afdelinger (kan være aktie, obligation eller blandede afdelinger) kan indsættes følgende:)

[Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.]

(Såfremt værdipapirfonden ønsker, at båndlagte midler, midler fra kommuner mv. skal kunne investeres i afdelingen skal det sikres, at fondsbestemmelserne opfylder kravene herfor, f. eks. ved at begrænse andelen af formuen, der kan investeres i erhvervsobligationer mv. jf. bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.)

## **Andelsklasser**

[Obligatorisk, hvis værdipapirfonden skal kunne indeholde andelsklasser]

**§ 7.** En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter investeringsforvaltningsselskabets bestyrelses beslutning, jf. § 14, stk. 3. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 5) Prisberegningss metode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.

7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).

8) Minimumsindskud.

9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis værdipapirfonden kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

(stk. 3 er valgfri, såfremt der ikke skal kunne oprettes ex kupon andelsklasser)

### Lån

[Obligatorisk, såfremt værdipapirfonden ønsker at udnytte muligheden i stk. 2, nr. 1 og/eller 2]

**§ 8.** Værdipapirfonden må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan investeringsforvaltningsselskabet på vegne af en afdeling dog:

1) optage kortfristede lån på højst [xx(højst 10 %)] % af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på højst [xx (højst 10 %)] % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre [xx (max. 15 %)] % af afdelingens formue.

### Andele i værdipapirfonden

[Obligatorisk, § 9 og/eller 9a anvendes efter behov]

[Andele i bevisudstedende afdelinger]

**§ 9.** Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på [xx] [DKK/EUR/USD...], medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af værdipapirfondens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men [kan/skal] på begæring over for det kontoførende institut/værdipapirfonden eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i værdipapirfondens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i værdipapirfonden har pligt til at lade sine andele indløse.

(Såfremt værdipapirfonden ønsker eller har krav om minimumsindskud, kan følgende indsættes:)

Stk. 8. Minimumsindskuddet i [afdeling xx] udgør [xxx] DKK/EUR/USD.

(Stk. 8 kan alternativt stå under den enkelte afdeling)

(Vedrørende kontoførende afdelinger: Investeringsforvaltningsselskabet kan vælge at medtage bestemmelsen om kontoførende afdelinger, selvom den ikke er konkret relevant ved stiftelsen. I så fald skal vedtægterne i øvrigt være formuleret med henblik på kontoførende afdelinger.)

[Andele i kontoførende afdelinger]

**§ 9a.** I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende værdi [xxx DKK/EUR/USD].

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i værdipapirfonden lydende på investorens navn.

Stk. 4. Investeringsforvaltningsselskabet udsteder en udskrift fra værdipapirfondens bøger, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i værdipapirfonden har pligt til at lade sine andele indløse.

(Såfremt værdipapirfonden ønsker eller har krav om minimumsindskud, kan følgende indsættes:)

Stk. 8. Minimumsindskuddet i [afdeling xx] udgør [xxx] DKK/EUR/USD.

(Stk. 8 kan alternativt stå under den enkelte afdeling)

### **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

[Obligatorisk]

**§ 10.** Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

(I det omfang en værdipapirfond anvender andelsklasser, tilføjes følgende:)

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

(Såfremt værdipapirfonden ønsker at have mulighed for at udstede ex kupon andele, skal stk. 4 anvendes.)

Stk. 4. Har bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil årsrapporten for året før er godkendt og udbyttet for afdelingen er betalt, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk.



1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. [samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte].

### **Emission og indløsning**

[Obligatorisk]

**§ 11.** Andele i værdipapirfonden kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) samt om emission af fondsandele.

(Såfremt værdipapirfonden ikke skal kunne udstede ex kupon andele kan 2. led af 2. sætning undlades.)

(Såfremt værdipapirfonden ønsker en mere generel bemyndigelse til at udstede ex kupon andele kan følgende stk. 2 indsættes i stedet for 2. led af 2. sætning.)

[Stk. 2. I udbyttebetalende [afdelinger/andelsklasser] kan der efter en bestyrelsesbeslutning i perioden fra [primo/medio] januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.]

[Obligatorisk]

**§ 12.** På en investors forlangende skal værdipapirfonden indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Værdipapirfonden kan udsætte indløsningen,

- når værdipapirfonden ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller

- når værdipapirfonden af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når værdipapirfonden har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at værdipapirfonden udsætter indløsning af andele.

### **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

[Obligatorisk – minimum én af paragrafferne 13, 13a eller 13b skal anvendes]

(Bemærk at børsnoterede afdelinger **skal** anvende dobbeltprismetoden. Såfremt en værdipapirfond anvender flere forskellige prismetoder skal alle relevante bestemmelser medtages. I så fald skal stk. 1 kun medtages i den paragraf, der beskriver den primære prismetode.)

(Hvis dobbeltprismetoden anvendes kan denne formulering anvendes:)

Dobbeltprismetoden

**§ 13.** [Værdipapirfondens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.]

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt [provision til formidlere] og garantier af emissionen.

(Bemærk, at provision alene skal medtages, hvis værdipapirfonden har udgifter hertil.)

Stk. 3. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsnings tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

(Hvis enkeltprismetoden anvendes, kan denne formulering anvendes:)

Enkeltprismetoden

**§ 13 a.** [Værdipapirfondens afdelinger anvender enkeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.]

Stk. 2. Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal værdipapirfonden fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

(Hvis modificeret enkeltprismetode anvendes, kan følgende formulering anvendes:)

Modificeret enkeltprismetode

**§ 13 b.** [Værdipapirfondens afdelinger anvender modificeret enkeltprismetode, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.]

Stk. 2. Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet fastsætter et eller flere tidspunkter, for opgørelse af den indre værdi, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 3. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Bestyrelse i investeringsforvaltningsselskabet skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

## **Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v.**

[Obligatorisk]

**§ 14.** Beslutning om ændring af fondsbestemmelserne og beslutning om afvikling, spaltning, fusion eller overflytning af værdipapirfonden eller dens afdelinger [eller andelsklasser] træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Investeringsforvaltningsselskabet underretter værdipapirfondens investorer

om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på [investeringsforvaltningsselskabets/værdipapirfondens] hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom. Investeringsforvaltningsselskabet offentliggør de senest godkendte fondsbestemmelser [på selskabets [eller værdipapirfondens] hjemmeside].

(Af hensyn til investorerne skal de seneste godkendte fondsbestemmelser offentliggøres på selskabets hjemmeside, da fondsbestemmelserne ikke er tilgængelige for investorerne andre steder)

Stk. 3. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor det fremgår af afdelingens navn, at bestyrelsen kan etablere andelsklasser. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet er bemyndiget til at gennemføre de ændringer i fondsbestemmelserne, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

### **Administration m.v.**

[Obligatorisk]

**§ 15.** Værdipapirfonden administreres af investeringsforvaltningsselskabet [indsæt investeringsforvaltningsselskabets navn og eventuelle binavne]. Alle beslutninger om at indgå retshandler vedrørende værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af investeringsforvaltningsselskabet på vegne af værdipapirfonden eller dens afdelinger.

Stk. 2. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet kan beslutte at udskifte værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Finanstilsynet skal godkende beslutningen om udskiftning af investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Værdipapirfondens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 2 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til det nye investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om, hvorvidt afdelinger [eller andelsklasser] i værdipapirfonden skal søges optaget til handel på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

### **Tegningsregel**

[Obligatorisk]

**§ 16.** Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse og direktion har ret til at tegne værdipapirfonden i overensstemmelse med selskabets tegningsregler. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse udøver stemmeretten på værdipapirer tilhørende værdipapirfonden.

### **Administrationsomkostninger**

[Obligatorisk]

**§ 17.** Hver af værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

[Stk. 2. Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.]

(Alternativt stk. 2:)

[Stk. 2. Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.]

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige [xx] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

(Bemærk at formidling kun skal fremgå af stk. 4, hvis foreningen betaler for formidling.)

(Hvis værdipapirfonden betaler et afkastafhængigt honorar for rådgivning eller porteføljepleje indsættes:)

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 4 inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige [xx] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

(Alternativ 1: § 6 hvis værdipapirfonden ikke har samme omkostningsprocent i alle afdelinger, indsættes bestemmelse herom under den konkrete afdeling:)

(Alternativ 2: Omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger og andelsklasser indsættes i stk. 4 som en liste.)

**[§ 6.** (indsættes i § 6 under den enkelte afdeling, hvis værdipapirfonden bruger denne struktur.) De samlede administrationsomkostninger, jf. § 17, herunder omkostninger til administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må ikke overstige [x] % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.”]

(Bemærk at formidling kun skal fremgå, hvis foreningen betaler for formidling.)

## **Depotselskab**

[Obligatorisk]

**§ 18.** Værdipapirfondens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Værdipapirfondens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

## **Årsrapport, revision og overskud**

[Obligatorisk]

**§ 19.** Værdipapirfondens regnskabsår er kalenderåret (her kan indsættes: "Første regnskabsår løber dog fra ..."). For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen for investeringsforvaltningsselskabet en årsrapport.

(Det første regnskabsår kan omfatte et kortere eller længere tidsrum end 12 måneder, dog højst 18 måneder, jf. LIF § 90, stk. 2.)

Stk. 2. Bestyrelsen og direktionen i investeringsforvaltningsselskabet udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis. Investeringsforvaltningsselskabet offentliggør den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport [på selskabets [eller værdipapirfondens] hjemmeside].

(Hjemmel til udarbejdelse af årsrapport på engelsk forventes og i givet fald kan følgende indsættes:)

[Stk. 4. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk [ eller engelsk].]

(Stk. 5 er frivillig)

[Stk. 5. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse. ]

(I kontoførende værdipapirfonde/afdelinger indsættes tillige følgende stk.):

Stk. 6. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorerne opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

[Obligatorisk]

**§ 20.** Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Hvis en afdeling udlodder udbytte, som ikke opfylder Ligningslovens § 16 C, bør dette beskrives her samt under de enkelte afdelinger.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet træffer anden beslutning.

(Det bemærkes, at stk. 2 udelukkende vedrører provenu ved formuerealisation, som ikke er omfattet af ligningslovens § 16 C. Bestemmelsen vedrører således ikke provenu ved indfrielse og udtrækning af obligationer samt afdrag på og indfrielse af pantebreve.)

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

(I afdelinger, der ønsker at udbetale a conto udbytte, indsættes følgende:)

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer [eller: I afdeling navn/e], kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter investeringsforvaltningsselskabets bestyrelses godkendelse af værdipapirfondens reviderede årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte a conto udlodning. A conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. A conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt a conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end [kr. 1 (her kan som alternativ anvendes i % del)] pr. andel, kan bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet beslutte, at a conto udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

(Bemærk, at teksten i stk. 4 skal tilrettes, hvis der er mere end to udlodninger pr. år.)

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

(Bemærk at stk. 6 alene relaterer sig til fysiske beviser, som ikke er blevet registreret i VP Securities A/S (dematerialiseret), og kan derfor udelades i foreninger, der ikke har udstedt fysiske beviser, eller hvor alle beviser er dematerialiserede.)

(I akkumulerende afdelinger/værdipapirfonde indsættes følgende stk.):

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

(Værdipapirfonden skal fremsende et dateret eksemplar af fondsbestemmelserne til Finanstilsynet forsynet med bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabets underskrifter).

Dato

[Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelsesmedlemmers underskrifter]