

Til andelseierne i Verdipapirfondet Duvi Langsiktig og Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig

Innkalling til andelseiermøte 2025

Det vises til andelseiermøtet som ble avholdt 30. januar 2025, hvor det ble foreslått endringer i vedtektene for Verdipapirfondet Duvi Langsiktig og Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig. Vedtektsendringene ble oversendt til Finanstilsynet for vurdering. Etter tilbakemelding fra Finanstilsynet er det behov for å gi ytterligere informasjon til andelseierne før endringene kan behandles videre.

Det innkalles derfor til et nytt andelseiermøte. Møtet gjelder andelseierne i Verdipapirfondet Duvi Langsiktig og Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig, og vil avholdes fredag 13. juni 2025 kl. 10:00. Møtet gjennomføres digitalt via kommunikasjonstjenesten Whereby, og kan nås ved å følge denne lenken: <https://whereby.com/ase-duvi>.

Det er gjort én justering i vedtektene sammenlignet med forrige forslag som ble presentert på andelseiermøtet 30. januar. Endringen gjelder rammen for investering i fond som ikke er UCITS. Det foreslås å redusere grensen fra maksimalt 30 % til maksimalt 10 % av fondets midler (til sammen), i tråd med det som er tillatt etter verdipapirfondloven. Hensikten er å gi forvalterne større fleksibilitet og bedre mulighet for diversifisering og avkastning, uten å øke den samlede risikoprofilen for fondene.

DAGSORDEN

Til behandling foreligger følgende saker:

- 1. Godkjenning av innkalling**
- 2. Valg av møteleder og to møtedeltakere til å undertegne protokollen**
- 3. Innsendte spørsmål fra andelseierne**

En andelseier har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret i Duvi AS innen én uke før andelseiermøtet holdes, herunder fremme forslag til andre kandidater til styret i Duvi AS. Med unntak av valgene kan valgmøtet ikke treffe vedtak som binder fondene eller forvaltningsselskapet.
- 4. Godkjenne endringer i Vedtekter**

4.1 Begrunnelse for endringene

Styret i Duvi AS foreslår endringer i fondenes vedtekter for å tydeliggjøre grensene for fondenes investeringsmandat. Endringene er utformet for å gi klare og forutsigbare rammer for fondenes investeringsstrategi, som skaper trygghet både for andelseiere og forvaltere. Ved å definere tydelige grenser for handlingsrommet, vil andelseierne få bedre forutsigbarhet, samtidig som forvalterne får klarhet i mandatets rammer.

4.2 Tydeliggjøring av aksjeandel

Duvi Langsiktig:

Nåværende bestemmelse: Fondet investerer rundt 80% i aksjer.

Foreslått endring: Fondet investerer normalt 80% i aksjer, med tydelig definerte grenser på minimum 70% og maksimum 100%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Klart definerte grenser gir større forutsigbarhet for andelseierne om fondets faktiske risikoprofil. Tidligere uspesifiserte formuleringer som "rundt 80%" erstattes med presise grenseverdier som gir andelseierne sikkerhet om det maksimale avviket fra normalposisjonen. Dette gir bedre grunnlag for andelseiernes porteføljeplanlegging.
- *Mer effektiv utnyttelse av risikorammer:* Med tydeligere definerte grenser kan forvalterne med større sikkerhet utnytte hele mandatets handlingsrom når markedsforholdene tilsier det. En presisering av rammene påvirker ikke fondets forvaltning eller forventet avkastning.
- *Endringer i risiko:* Risikoprofilen blir mer transparent og forutsigbar. Andelseierne vil alltid vite at fondet minimum har 70% i aksjer og maksimalt 100%, noe som gir klarhet i hva de kan forvente av svingninger.

Duvi Kortsiktig:

Nåværende bestemmelse: Fondet investerer rundt 30% i aksjer.

Foreslått endring: Fondet investerer normalt 30% i aksjer, med tydelig definerte grenser på minimum 20% og maksimum 40%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Presise grenseverdier erstatter den vage formuleringen "rundt 30%", noe som gir andelseierne klar informasjon om fondets risikoprofil og handlingsrom. Dette gir bedre forutsigbarhet for andelseierne og større trygghet om hva de investerer i.
- *Mer effektiv utnyttelse av risikorammer:* Tydelig definerte grenser gir forvaltere mulighet til å benytte mandatets fulle handlingsrom med større sikkerhet. En presisering av rammene påvirker ikke fondets forvaltning eller forventet avkastning.
- *Endringer i risiko:* Risikoprofilen blir mer transparent og forutsigbar. Andelseierne vil alltid vite at fondet minimum har 20% i aksjer og maksimalt 40%, noe som gir klarhet i hva de kan forvente av svingninger.

4.3 Nytt punkt om valutaeksponering med klare grenser

Duvi Langsiktig:

Nåværende bestemmelse: Ingen spesifikk bestemmelse om valutaeksponering.

Foreslått tillegg: Eksponering mot utenlandsk valuta ligger normalt rundt 60%, med klart definerte grenser på minimum 40% og maksimum 80%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Ved å inkludere en tydelig definert ramme for valutaeksponering, får andelseierne bedre innsikt i en viktig risikofaktor som tidligere ikke var klart definert. Dette forbedrer andelseiernes forståelse av fondets totale risikoprofil og gir økt forutsigbarhet.
- *Mer effektiv utnyttelse av risikorammer:* Tydelige grenser for valutaeksponering gir forvalterne klarhet i handlingsrommet, noe som kan bidra til mer effektiv valutahåndtering. En presisering av rammene påvirker ikke fondets forvaltning eller forventet avkastning.
- *Endringer i risiko:* Valutarisikoen blir mer transparent og forutsigbar gjennom klart definerte grenser.

Duvi Kortsiktig:

Nåværende bestemmelse: Ingen spesifikk bestemmelse om valutaeksponering.

Foreslått tillegg: Eksponering mot utenlandsk valuta ligger normalt rundt 30%, med klart definerte grenser på minimum 20% og maksimum 40%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Ved å inkludere en tydelig definert ramme for valutaeksponering, får andelseierne bedre innsikt i en viktig risikofaktor som tidligere ikke var klart definert. Dette forbedrer andelseiernes forståelse av fondets totale risikoprofil og gir økt forutsigbarhet.
- *Mer effektiv utnyttelse av risikorammer:* Tydelige grenser for valutaeksponering gir forvalterne klarhet i handlingsrommet, noe som kan bidra til mer effektiv valutahåndtering. En presisering av rammene påvirker ikke fondets forvaltning eller forventet avkastning.
- *Endringer i risiko:* Valutarisikoen blir mer transparent og forutsigbar gjennom klart definerte grenser.

4.4 Forvaltningsgodtgjørelse

Duvi Langsiktig:

Nåværende bestemmelse: Årlig forvaltningsgodtgjørelse på maksimalt 0,65%.

Foreslått endring: Årlig forvaltningsgodtgjørelse på maksimalt 0,75%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Økningen i forvaltningsgodtgjørelsen er nødvendig for å imøtekomme betydelige kostnadsøkninger i bransjen, spesielt knyttet til skjerpede regulatoriske krav. Finanstilsynet og EU har innført omfattende nye rapporterings- og dokumentasjonskrav gjennom blant annet SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) og andre relevante lovreguleringer, som har medført vesentlige økninger i våre etterlevelseskostnader. En vesentlig del av kostnadsøkningen er direkte knyttet til implementering av bedre definert ESG-eksponering (miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring) og forbedret ESG-rapportering. De nye EU-kravene til bærekraftsrapportering har medført behov for nye analyseverktøy, økt datainnsamling og spesialisert personell for å sikre etterlevelse og korrekt kategorisering av investeringer. Dette gir andelseierne mer transparent informasjon om fondets ESG-profil og gir trygghet for at investeringene følger moderne standarder for ansvarlig forvaltning.

Videre har økte krav til intern kontroll og risikostyring ført til høyere kostnader knyttet til verdsetting, revisjon og regulatorisk rapportering. Kostnader til juridisk bistand, revisjon og depot er også økt som følge av skjerpede krav og kompleksitet i regelverket.

I tillegg har vi opplevd økte utgifter innen IT-sikkerhet og databeskyttelse for å overholde kravene i personvernforordningen (GDPR). Dette inkluderer investeringer i infrastruktur og systemer for å sikre andelseiernes data og opprettholde tillit til fondets drift.

- *Endringer i forventet avkastning:* Til tross for den marginale kostnadsøkningen på 0,10 prosentpoeng, forventes nettoeffekten å være positiv for andelseierne, da økningen muliggjør at vi kan fortsette å levere høykvalitetsforvaltning samtidig som vi oppfyller alle regulatoriske krav.

Forskningsstudier viser også at god ESG-integrering kan bidra til bedre langsiktig risikostyrt avkastning, noe som ytterligere støtter at denne investeringen er i andelseiernes interesse.

- *Endringer i risiko:* Ingen direkte endring i risikoprofilen, men forbedret etterlevelse av regulatoriske krav reduserer operasjonell risiko. Bedre ESG-integrering reduserer også eksponeringen mot bærekraftsrelaterte risikoer som klimarisiko, regulatorisk risiko og omdømmerisiko, hvilket styrker fondets langsiktige robusthet.

Duvi Kortsiktig:

Nåværende bestemmelse: Årlig forvaltningsgodtgjørelse på maksimalt 0,65%.

Foreslått endring: Årlig forvaltningsgodtgjørelse på maksimalt 0,75%.

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* Økningen i forvaltningsgodtgjørelsen er nødvendig for å imøtekomme betydelige kostnadsøkninger i bransjen, spesielt knyttet til skjerpede regulatoriske krav. Finanstilsynet og EU har innført omfattende nye rapporterings- og dokumentasjonskrav gjennom blant annet SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), som har medført vesentlige økninger i våre etterlevelseskostnader.

En vesentlig del av kostnadsøkningen er direkte knyttet til implementering av bedre definert ESG-eksponering (miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring) og forbedret ESG-rapportering. De nye EU-kravene til bærekraftsrapportering har medført behov for nye analyseverktøy, økt datainnsamling og spesialisert personell for å sikre etterlevelse og korrekt kategorisering av investeringer. Dette gir andelseierne mer transparent informasjon om fondets ESG-profil og gir trygghet for at investeringene følger moderne standarder for ansvarlig forvaltning.

Videre har økte krav til intern kontroll og risikostyring ført til høyere kostnader knyttet til verdsetting, revisjon og regulatorisk rapportering. Kostnader til juridisk bistand, revisjon og depot er også økt som følge av skjerpede krav og kompleksitet i regelverket.

I tillegg har vi opplevd økte utgifter innen IT-sikkerhet og databeskyttelse for å overholde kravene i personvernforordningen (GDPR). Dette inkluderer investeringer i infrastruktur og systemer for å sikre andelseiernes data og opprettholde tillit til fondets drift.

- *Endringer i forventet avkastning:* Til tross for den marginale kostnadsøkningen på 0,10 prosentpoeng, forventes nettoeffekten å være positiv for andelseierne, da økningen muliggjør at vi kan fortsette å levere høykvalitetsforvaltning samtidig som vi oppfyller alle regulatoriske krav. Forskningsstudier viser også at god ESG-integrering kan bidra til bedre langsiktig risikostyrt avkastning, noe som ytterligere støtter at denne investeringen er i andelseiernes interesse.
- *Endringer i risiko:* Ingen direkte endring i risikoprofilen, men forbedret etterlevelse av regulatoriske krav reduserer operasjonell risiko. Bedre ESG-integrering reduserer også eksponeringen mot bærekraftsrelaterte risikoer som klimarisiko, regulatorisk risiko og omdømmerisiko, hvilket styrker fondets langsiktige robusthet.

4.5 Endring i rammen for investering i fond som ikke er UCITS

Duvi Langsiktig og Duvi Kortsiktig:

Nåværende bestemmelse: Maksimalt 10% av fondets midler kan investeres i andre fond som ikke er UCITS.

Foreslått endring: Maksimalt 30% av fondets midler kan investeres i andre fond som ikke er UCITS (til sammen).

Begrunnelse og konsekvenser for andelseierne:

- *Hvorfor endringen er i andelseiernes interesse:* De nåværende vedtektene har en strengere begrensning (10%) enn det som er påkrevd av verdipapirfondloven (VPFL). VPFL tillater at inntil 30% av fondets midler kan investeres i fond som ikke er UCITS, forutsatt at disse fondene er underlagt betryggende tilsyn. Ved å endre begrensningen til 30% tilpasser vi oss lovens standard, noe som gir en mer hensiktsmessig ramme for forvaltningen. Dette vil gi fondene mulighet til å investere i et bredere spekter av spesialiserte fond som kan gi eksponering mot attraktive markedssegmenter eller strategier som ikke er like tilgjengelige gjennom UCITS-strukturer, for eksempel fond som kun investerer i norske statsobligasjoner.
- *Endringer i forventet avkastning:* Muligheten til å investere i et bredere utvalg av fond forventes å kunne bidra positivt til avkastningen gjennom økt diversifisering og tilgang til flere spesialiserte investeringsstrategier.
- *Endringer i risiko:* Selv om noen ikke-UCITS-fond kan ha en annen risikoprofil enn UCITS-fond, vil en grundig utvelgelsesprosess og diversifisering sikre at den totale risikoprofilen for fondet forblir i tråd med fondets overordnede investeringsstrategi. Fondene vil fortsatt være underlagt betryggende tilsyn, og det vil kun investeres i fond der forvalter har gjennomført grundig due diligence.

GENERELL INFORMASJON

Deltagelse må meldes skriftlig innen 12. juni 2025 kl. 16.00 på e-post til styresekretær i Duvi AS, Ove Kristoffersen på e-post okr@duvi.no.

Andelseiere kan forhåndsstemme i perioden 30. mai 2025 til 12. juni 2025 kl. 16.00 med stemmeseddel (se vedlegg 1 til innkallingen). Forhåndsstemme sendes til styresekretær i Duvi AS, Ove Kristoffersen på e-post okr@duvi.no.

Andelseierne kan når som helst gebyrfritt innløse sine andeler.

På valgmøtet justeres stemmeretten slik at alle andelseiere som eier lik verdi får likt antall stemmer. Det vil være verdien per 12. juni 2025 som vil være avgjørende for faktisk antall stemmer i andelseiermøtet.

Vedtektsendringene trer i kraft på det tidspunkt de er godkjent av Finanstilsynet og offentliggjort. Tidspunkt for ikrafttredelse vil fremgå av den nevnte offentliggjøringen.

* * *

Lillestrøm, 30. mai 2025

for styret i Duvi AS
Peter Hammerich

- Vedlegg 1: Stemmeseddel til forhåndsstemme (vedlagt innkallingen)
- Vedlegg 2: Stemmefullmakt (vedlagt innkallingen)
- Vedlegg 3: Endring i vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig og Verdipapirfondet Duvi Langsiktig per 13.06.2025 (vedlagt innkallingen)
- Vedlegg 4: Vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig per 13.06.2025 (vedlagt innkallingen)
- Vedlegg 5: Vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Langsiktig per 13.06.2025 (vedlagt innkallingen)

Vedlegg 1: Stemmeseddel til forhåndsstemme

Jeg/Vi, som andelseier i Verdipapirfondet Duvi Langsiktig eller Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig avgir herved forhåndsstemme for mine/våre andeler i forbindelse med andelseiermøtet i ovennevnte fond den 13. juni 2025.

Forhåndsstemme gjelder følgende sak:

4) Godkjenne nye Vedtekter:

Administrasjonen foreslår at andelseiermøte godkjenner vedtektsendringene.

	For	Mot
Godkjenne vedtektsendringer		
4.1 Begrunnelse for endringene		
4.2 Tydeliggjøring av aksjeandel		
4.3 Nytt punkt om valutaeksposering med klare grenser		
4.4 Forvaltningsgodtgjørelse		
4.5 Endring i rammen for investering i fond som ikke er UCITS		

Andelseiere kan forhåndsstemme i perioden 30. mai til 12. juni 2025 kl. 16.00 hvor forhåndsstemmen sendes til styresekretær i Duvi AS, Ove Kristoffersen, på e-post okr@duvi.no.

Informasjon om andelseier som ønsker å forhåndsstemme:

Navn i blokkbokstaver:	
Fødselsdato / Organisasjonsnummer:	
Dato og signatur	

Undertegnede må være myndig. Dersom andelseier ikke er en person, men et selskap, stiftelse mv, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges.

Vedlegg 3: Endringer i vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig og Verdipapirfondet Duvi Langsiktig per 13.06.2025

Nedenfor angis kun den teksten som foreslås endret i fondenes vedtekter.

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Eksisterende tekst	Foreslått tekst per 13.06.2025
Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig forvaltes av forvaltningsselskapet Duvi AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.	<i>Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig (Fondet) forvaltes av forvaltningsselskapet Duvi AS (Selskapet). Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.</i>

§ 3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Eksisterende tekst	Foreslått tekst per 13.06.2025
<p>Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i andeler i UCITS verdipapirfond. Om lag 70 % av Fondets eiendeler skal søkes investert i norske og utenlandske UCITS klassifisert som obligasjonsfond, og om lag 30 % av Fondets eiendeler skal søkes investert i norske og utenlandske globale UCITS klassifisert som aksjefond. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.</p> <p>Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning.</p>	<p><i>Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i andeler i UCITS verdipapirfond. Målt over en tidsperiode på fem år skal medianen av Fondets allokering til aksjer utgjøre om lag 30 %, og resterende midler skal være rentebærende. Fondet kan øke allokeringen til aksjer inntil 40 % når Selskapet anser forventet avkastning i aksjemarkedet å ligge betydelig over historiske verdier. Tilsvarende kan fondet redusere aksjeandelen ned til 20 % når Selskapet anser forventet avkastning å ligge betydelig under historiske verdier.</i></p> <p><i>Fondets strategiske eksponering mot utenlandsk valuta er 30 % av Fondets samlede verdier og valutaeksponeringen skal være liknende valutasammensetningen i det globale aksjemarkedet (MSCI World All Country index). Fondet kan endre eksponeringen mot utenlandsk valuta med +/- 10 prosentpoeng når Selskapet anser kursen på norske kroner å ligge betydelig under eller over historiske verdier.</i></p> <p><i>Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.</i></p> <p><i>Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon. Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning.</i></p>

§ 3-2 Generelt om investeringsområdet

Eksisterende tekst	Foreslått tekst per 13.06.2025
Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS (nasjonale verdipapirfond) oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 30 prosent av fondets eiendeler.	<i>Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS (nasjonale verdipapirfond) oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler.</i>

§ 5 Kostnader

Eksisterende tekst	Foreslått tekst per 13.06.2025
Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond utgjør maksimalt 0,65 prosent per år.	<i>Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond utgjør maksimalt 0,75 prosent per år.</i>

Vedlegg 4: Vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig per 13.06.2025

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Duvi Kortsiktig (Fondet) forvaltes av forvaltningsselskapet Duvi AS (Selskapet). Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond («vpfl.»)

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond, som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd minst to ganger per måned.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i andeler i UCITS verdipapirfond. Målt over en tidsperiode på fem år skal medianen av Fondets allokering til aksjer utgjøre om lag 30 %, og resterende midler skal være rentebærende. Fondet kan øke allokeringen til aksjer inntil 40 % når Selskapet anser forventet avkastning i aksjemarkedet å ligge betydelig over historiske verdier. Tilsvarende kan fondet redusere aksjeandelen ned til 20 % når Selskapet anser forventet avkastning å ligge betydelig under historiske verdier.

Fondets strategiske eksponering mot utenlandsk valuta er 30 % av Fondets samlede verdier og valutaeksponeringen skal være liknende valutasammensetningen i det globale aksjemarkedet (MSCI World All Country index). Fondet kan endre eksponeringen mot utenlandsk valuta med +/- 10 prosentpoeng når Selskapet anser kursen på norske kroner å ligge betydelig under eller over historiske verdier.

Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning.

3.2 Generelt om investeringsområdet

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

Type verdipapir	JA	NEI
Omsettelige verdipapirer	JA	
Verdipapirfondsandeler	JA	
Pengemarkedsinstrumenter	JA	
Derivater		NEI
Innskudd i kredittinstitusjon	JA	

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

	JA	NEI
Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler		NEI
Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS (nasjonale verdipapirfond) oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler	JA	
Verdipapirfond det plasseres i, kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler	JA	
Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid	JA	

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:	JA	NEI
... er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2014/65/EU art. 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde ledd	JA	
... omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.	JA	
... er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS- området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten <i>Hvis ja: Børser eller regulerte markeder i OECD-land er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder.</i>	JA	
...er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må skje senest ett år fra tegningsfristens utløp	JA	

Fondets midler kan plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 6-5 første ledd nr. 1 til 4.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl. § 6-6 og § 6-7 første ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter (hvis aktuelt) og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen vil 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 belaster fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes to ganger per måned og belastes to ganger per måned.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond utgjør maksimalt 0,75 prosent per år. All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Tegningsfrekvens: Daglig for både tegning og innløsning

Tegningsfrist: Innen kl. 09.00 på handelsdag

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Vedlegg 5: Vedtekter for Verdipapirfondet Duvi Langsiktig per 13.06.2025

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Duvi Langsiktig (Fondet) forvaltes av forvaltningsselskapet Duvi AS (Selskapet). Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond («vpfl.»).

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond, som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd minst to ganger per måned.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i andeler i UCITS verdipapirfond. Målt over en tidsperiode på fem år skal medianen av Fondets allokering til aksjer utgjøre om lag 80 %, og resterende midler skal være rentebærende. Fondet kan øke allokeringen til aksjer inntil 100 % når Selskapet anser forventet avkastning i aksjemarkedet å ligge betydelig over historiske verdier. Tilsvarende kan fondet redusere aksjeandelen ned til 70 % når Selskapet anser forventet avkastning å ligge betydelig under historiske verdier.

Fondets strategiske eksponering mot utenlandsk valuta er 60 % av Fondets samlede verdier og valutaeksponeringen skal være liknende valutasammensetningen i det globale aksjemarkedet (MSCI World All Country index). Fondet kan endre eksponeringen mot utenlandsk valuta med +/- 20 prosentpoeng når Selskapet anser kursen på norske kroner å ligge betydelig under eller over historiske verdier.

Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

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

Formålet med forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning.

3.2 Generelt om investeringsområdet

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

Type verdipapir	JA	NEI
Omsettelige verdipapirer	JA	
Verdipapirfondsandeler	JA	
Pengemarkedsinstrumenter	JA	
Derivater		NEI
Innskudd i kredittinstitusjon	JA	

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

	JA	NEI
Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler		NEI
Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS (nasjonale verdipapirfond) oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler	JA	
Verdipapirfond det plasseres i, kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler	JA	
Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid	JA	

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:	JA	NEI
... er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2014/65/EU art. 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde ledd	JA	
... omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.	JA	
... er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten <i>Hvis ja:</i> <i>Børser eller regulerte markeder i OECD-land er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder.</i>	JA	
...er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må skje senest ett år fra tegningsfristens utløp	JA	

Fondets midler kan plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 6-5 første ledd nr. 1 til 4.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl. § 6-6 og § 6-7 første ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Teknikker for effektiv porteføljevaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljevaltning.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter (hvis aktuelt) og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen vil 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 belaster fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes to ganger per måned og belastes to ganger per måned.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond utgjør maksimalt 0,75 prosent per år. All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Tegningsfrekvens: Daglig for både tegning og innløsning

Tegningsfrist: Innen kl. 09.00 på handelsdag

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasse.