

---

**Heimdal Forvaltning AS**

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



Til alle andelseiere

27.03.2023

## Andelseiermøte i verdipapirfond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS

Som andelseier mottar du denne informasjonen om forslag til endringer i vedtektene til fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS. Vedtektsendringene innebærer i korte trekk følgende:

- Endring av kompensasjonsordning ved tegning og innløsning av andeler
- Tilføyning av andelsklasser
- Endring i investeringsområde i Heimdal Høyrente

Etter verdipapirfondloven krever visse vedtektsendringer samtykke fra andelseierne på andelseiermøtet. Dette gjelder blant annet endringer som foreslås her.

Finanstilsynet må samtykke til endringer av vedtektene i etterkant av at andelseierne har stemt for disse. Vedtektsendringene trer dermed ikke i kraft før etter at de er godkjent av Finanstilsynet.

Heimdal Forvaltning AS legger opp til at de foreslåtte endringene kan tre i kraft i løpet av mai 2023. Det nøyaktige tidspunktet vil imidlertid være avhengig av Finanstilsynets saksbehandlingstid.

### **Nærmere redegjørelse for vedtektsendringene:**

#### **Innføring av svingprising**

Heimdal Forvaltning AS har rutiner som sikrer at eksisterende andelseiere ikke blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Ved større handler i fondene, må forvalter normalt kjøpe eller selge verdipapirer og dette påfører fondet transaksjonskostnader. For å unngå at eksisterende andelseiere i fondet blir skadelidende som følge av store handler som foretas av andre andelseiere, har Heimdal en kompensasjonsordning i aksjefondene og kombinasjonsfondene. Denne ordningen innebærer at tegnings og innløsningsgebyr tilføres fondet for å kompensere for de transaksjonskostnadene som påføres fondet. Det har som hovedregel ikke vært praktisert adgang til å ta tegningsgebyr i høyrentefondet.

Heimdal ønsker å erstatte gjeldende kompensasjonsordning med svingprising. Svingprising er den ordningen de fleste forvaltningsselskaper i dag benytter, både i Norge og i Europa generelt, for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Svingprising har som siktemål at kostnadene som påløper ved de verdipapirtransaksjoner som fondet må foreta på grunn av andelseieres tegninger eller innløsninger, betales av de andelseierne som har forårsaket transaksjonene. Ved bruk av svingprising beregnes først fondets netto andelsverdi (fondskursen) ut fra et ordinært markedsverdi prinsipp. Deretter justeres fondskursen (svinges) opp eller ned når samlet handel i fondet per dag overstiger en forhåndsfastsatt terskel. I praksis betyr dette at på dager hvor fondet mottar betydelig nettotegning, vil fondskursen justeres litt opp og fondshandler bli gjenstand for en litt høyere fondskurs, og motsatt vil fondskursen justeres litt ned på dager med nettoinnløsning fra fondet. Justeringen av fondskursen (svingfaktoren) vil fastsettes på bakgrunn av historiske handelskostnader i de verdipapirmarkedene

---

## Heimdal Forvaltning AS

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



som fondet investerer i og dermed tilsvare de kostnadene som fondet påføres når forvalter må kjøpe eller selge verdipapirer. På denne måten beskyttes dine, og andre eksisterende andelseieres, midler for kostnadene som påføres fondet som følge av at fondet må handle verdipapirer i finansmarkedene for å imøtekomme tegninger og innløsninger i fondet.

### Betydning for deg som andelseier

Innføring av svingprising i fondene som forvaltes av Heimdal Forvaltning AS har i praksis liten betydning for deg som andelseier i aksjefond og kombinasjonsfond ettersom Heimdal allerede har en kompensasjonsordning her. For andelseiere i høyrentefondet, som ikke har benyttet sin tilsvarende kompensasjonsordning, vil en innføring av svingprising likeledes øke investorbeskyttelsen for sittende andelseiere i fondet. Den sikrer at du som sparer i fond, ikke skal dekke en kostnad når andre kjøper og selger andeler i fondet du er investert i. Effekten er enkelt forklart at de som selger eller kjøper må betale for kostnaden knyttet til handelen. De som selger får utbetalt en lavere verdi enn det fondsandelen er verdt, mens de som kjøper må betale mer.

Endring av fondenes vedtekter og prospekt:

Innføring av svingprising forutsetter endring av fondsvedtektene og vi foreslår at følgende ordlyd inntas i § 6 i fondets vedtekter: Tegning og innløsning av andeler:

«Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle norske bankdager. Fondet tar normalt ikke tegnings- eller innløsningsgebyr fordi svingprising benyttes. Det vises til fondets prospekt for nærmere beskrivelse av svingprising. Ved tegning av andeler kan det påløpe et tegningsgebyr på inntil 0,5 prosent av tegningsbeløpet. Ved innløsning av andeler kan det påløpe et innløsningsgebyr på inntil 0,5 prosent av innløsningsbeløpet.»

Hovedregelen og praksis vil være å benytte svingprising. Fondet beholder dog muligheten til å kunne avtale tegnings og innløsningsgebyr. Dette vil være i spesielle unntakstilfeller.

I fondets prospekt vil følgende inntas vedrørende svingprising:

"Heimdal Forvaltning AS praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis. Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på [www.vff.no](http://www.vff.no)."

Ovennevnte endringer gjelder i følgende verdipapirfond som forvaltes av Heimdal Forvaltning AS: Heimdal Tinde, Heimdal Utbytte, Heimdal Høyrente, Heimdal Vidde, Heimdal Jorde.

Den foreslåtte vedtektsendringen ble behandlet og enstemmig godkjent av styret i Heimdal Forvaltning den 16. februar 2023.

---

## Heimdal Forvaltning AS

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



### Navneendring og tilføyning av andelsklasser Heimdal Tinde

Andelseierne i Heimdal Tinde bes behandle forslag til endring av navn på andelsklasser og legge til ekstra andelsklasse D og N i fondsvedtektenes § 7 Andelsklasser.

Navn på andelsklassene A og C byttes, slik at rekkefølgen blir lik som betegnelsen i Heimdals øvrige fond med andelsklasser. Endringene i rekkefølgen påvirker ikke andelseierne. Innholdet i andelsklassene er uendret, det er kun rekkefølgen på klassene som er endret.

Den foreslåtte vedtektsendringen ble behandlet og enstemmig godkjent av styret i Heimdal Forvaltning den 16 februar 2023.

Det legges til en ekstra andelsklasse D som vil være åpen for alle andelseiere som tegner for et beløp på NOK 100 mill. eller høyere, med et maksimalt forvaltningshonorar på 0,50 prosent pro anno.

Det legges til en netto andelsklasse N til bruk til bruk ved ekstern distribusjon av fondet med et forvaltningshonorar på 1%. Nettoklasse er en andelsklasse uten returprovisjon. Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må betale forvaltningshonorar til fondet pluss en eventuell avgift hos distributøren.

Den foreslåtte vedtektsendringen ble behandlet og enstemmig godkjent av styret i Heimdal Forvaltning den 16. mars 2023.

### Betydning for deg som andelseier

Tilføyelse av andelsklasse D og N vil i all hovedsak ikke ha praktisk betydning for andelseierne. Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstillende minstekravet i andelsklasse D, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen. Andelsklasse N er kun åpen for tegning gjennom distributør. Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må betale forvaltningshonorar til fondet pluss en eventuell avgift hos distributøren. Andelsklasser med lavere forvaltningshonorarer vil isolert sett ha økt sannsynlighet for bedret avkastning enn andelsklasser med høyere forvaltningshonorar, uten å endre fondets risikoprofil.

### Tilføyning av andelsklasse i Heimdal Utbytte

Andelseierne i Heimdal Utbytte bes behandle forslag til å legge til ekstra andelsklasse N i fondsvedtektenes § 7 Andelsklasser.

Det legges til en netto andelsklasse N til bruk ved ekstern distribusjon av fondet med et forvaltningshonorar på 1%. Nettoklasse er en andelsklasse uten returprovisjon. Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må betale forvaltningshonorar til fondet pluss en eventuell avgift hos distributøren.

Den foreslåtte vedtektsendringen ble behandlet og enstemmig godkjent av styret i Heimdal Forvaltning den 16. mars 2023.

### Betydning for deg som andelseier

Tilføyelse av andelsklasse D og N vil i all hovedsak ikke ha praktisk betydning for andelseierne. Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstillende minstekravet i andelsklasse D, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen. Andelsklasse N er kun åpen for tegning gjennom distributør. Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må betale forvaltningshonorar til fondet pluss en

## Heimdal Forvaltning AS

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



eventuell avgift hos distributøren. Andelsklasser med lavere forvaltningshonorarer vil isolert sett ha økt sannsynlighet for bedret avkastning enn andelsklasser med høyere forvaltningshonorar, uten å endre fondets risikoprofil.

### Andelsklasse Heimdal Høyrente

Verdipapirfondet Heimdal Høyrente ble etablert den 01.02.2017. Fondet er et high-yield/obligasjonsfond som i hovedsak investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Fondet har siden oppstart ikke hatt andelsklasser.

Andelseierne i Heimdal Høyrente bes med dette å behandle forslag til introduksjon av andelsklasse i fondsvedtektenes § 7 Andelsklasser.

Det foreslås introduksjon av følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Minste tegningsbeløp	Andelseiere	Årlig forvaltningsgodtgjørelse
A	NOK 1000	Alle	0,85%
N	NOK 1000	Distributører	0,70%

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Klasse A er åpen for alle andelseiere og har minste tegningsbeløp på NOK 1.000 i engangstegning eller NOK 500 i spareavtale. Klasse N er til bruk for eksterne distributører og har minste tegningsbeløp på NOK 1.000 i engangstegning eller NOK 500 i spareavtale.

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør for andelsklasse A maksimalt 0,85 prosent pro anno, og andelsklasse N maksimalt 0,70 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

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

Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må på sin side også betale distributørens egen avgift i tillegg.

Styret i Heimdal Forvaltning AS har den 16. mars 2023 behandlet og enstemmig godkjent vedtektsendringen.

### Betydning for deg som andelseier

Andelseierne i klasse A tilsvarer fondet før innføring av andelsklasser og forventes uendret. Endringen vil slik sett ikke ha noen praktisk betydning eller påvirke avkastning eller risiko for andelseierne. Nettoklasse er en andelsklasse uten returprovisjon. Kunder som kjøper fondet via eksterne distributører, må betale forvaltningshonorar til fondet pluss en eventuell avgift hos distributøren.

---

## Heimdal Forvaltning AS

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



### Endring i investeringsområde i Heimdal Høyrente

Andelseierne i Heimdal Høyrente bes behandle forslag til å endre fondsvedtektenes § 3.2 Generelt om investeringsområde, til at fondet kan bruke derivater.

Den foreslåtte vedtektsendringen ble behandlet og enstemmig godkjent av styret i Heimdal Forvaltning den 16. februar 2023.

Prospektet vil oppdateres med følgende tekst under avsnitt om valutaposisjoner og rentesikring: «Heimdal Høyrente er et aktivt forvaltet fond. Dette betyr at forvalter fritt kan investere i et bredt utvalg av rentebærende omsettelige verdipapirer med fast eller flytende rente både innen tradisjonelle pantsikrede og usikrede kredittobligasjoner, sertifikater, konvertible obligasjoner, ansvarlige obligasjoner og fondsobligasjoner. Fondet kan bruke rentederivater. Derivater vil i hovedsak bli benyttet for å effektivisere forvaltningen, og i liten grad som et aktivt finansinstrument. Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, renter, valuta eller vekslingskurs. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil forbli uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondets valutaposisjoner skal i all hovedsak valutasikres. Netto valutaposisjon i annen valuta enn NOK skal normalt ikke overstige én prosent av fondets verdi.»

### Betydning for deg som andelseier

Det vil ikke ha praktisk betydning for andelseiere i fondet. Forvaltningen av fondet vil på sin side oppnå større fleksibilitet til å gjøre rente og valutasikringer til en lavest mulig pris, og slik sørge for best mulig risikostyrt avkastning.

### Nærmere informasjon om andelseiermøtet, stemmegivning mv:

For at vedtektsendringene kan tre i kraft, kreves samtykke fra minst 75 prosent av representerte andeler i andelseiermøtet. Som andelseier trenger du ikke å foreta deg noe, men vi anbefaler at du benytter deg av din stemmerett.

Endringene kan ikke gjennomføres før etter andelseiermøtet og kan ikke tre i kraft før etter at de er kunngjort på Heimdal Forvaltning sine internettsider. Endelig tidspunkt for ikrafttredelse vil fremkomme ved kunngjøringen. I perioden mellom kunngjøring og ikrafttredelse har andelseierne krav på vederlagsfri innløsning av sine andeler. Med unntak av Heimdal Utbytte har imidlertid ingen øvrige fond forvaltet av Heimdal innløsningsavgift, og kunden står fritt til å innløse andelene vederlagsfritt når som helst. For andelseiere i Heimdal Utbytte må instruks om gebyrfri innløsning rettes til forvaltningsselskapet før ikrafttredelse.

Andelseiermøtet vil bli avholdt den 21. april 2023 kl. 13.00 hos Heimdal Forvaltning AS, Løkkeveien 109, 4004 Stavanger. Av praktiske hensyn ber vi om påmelding til andelseiermøtet mottas innen 14. april 2023.

---

## Heimdal Forvaltning AS

Besøks adr: Løkkeveien 107, 4004 Stavanger  
Post adr: postboks 409, 4002 stvgr  
Telefon sentralbord: 51 11 55 80  
Org nr 989 774 697



Andelseiermøtet vil ha følgende agenda:

- 1) Valg av møteleder og to andelseiere til å underskrive protokollen
- 2) Daglig leder Arnt S. Eilertsen redegjør for vedtektsendringene
- 3) Innsendte spørsmål fra andelseierne
- 4) Avstemming

Dersom du ikke har anledning til å delta på andelseiermøtet, kan du avgi forhåndsstemme, eller gi fullmakt til en annen part. Hver andel i et fond teller likt, og du stemmer for det antall andeler i ditt/dine fond du eide per 14.april 2023. Du trenger bare å avgi én stemme selv om du eier andeler i flere av fondene.

Andelseiere har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret i Heimdal Forvaltning innen én uke før møtet avholdes. Med unntak av forslagene til vedtektsendringer kan andelseiermøtet ikke treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

Påmelding til andelseiermøtet kan gjøres på e-post til [info@heimdalfondene.no](mailto:info@heimdalfondene.no) eller ordinær post til Heimdal Forvaltning AS, Postboks 409, 4002 Stavanger.

Du kan forhåndsstemme ved å sende inn stemmeseddel på e-post til [info@heimdalfondene.no](mailto:info@heimdalfondene.no) eller ordinær post til Heimdal Forvaltning AS, Postboks 409, 4002 Stavanger. Blankett for forhåndsstemming finnes vedlagt.

Andelseierne kan avgi stemme personlig eller via fullmektig. Andelseiere som ønsker å stille ved fullmektig bes kontakte Heimdal Forvaltning AS. Blankett for fullmakt finnes vedlagt

Dersom andelseiere ønsker supplerende informasjon om vedtektsendringene, kan dette fås ved å kontakte Heimdal Forvaltning på 51 11 55 80, epost: [info@heimdalfondene.no](mailto:info@heimdalfondene.no) eller ved oppmøte på selskapets kontor. Fondenes nåværende vedtekter er tilgjengelig på vår hjemmeside [www.heimdalfondene.no](http://www.heimdalfondene.no)

Vel møtt!

Med hilsen Heimdal Forvaltning AS

*Arnt S. Eilertsen*  
*Daglig leder*

Vedlegg: Stemmeseddel og fullmaktsblankett