

1. Generelt om verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Verdpapirfondet FRAM Kombinasjon er et kombinasjonsfond som plasserer andelseiernes midler i verdipapirer verden over. Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift, og er organisert i henhold til Lov om Verdpapirfond av 25. november 2011. Vedtektene er utarbeidet i henhold til Finanstilsynets standardvedtekter og godkjent av Finanstilsynet. Verdpapirfondet FRAM Kombinasjon ble etablert 20. april 2012.

Hver andelseier har en ideell part i fondet som svarer til vedkommendes andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikes.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen, herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overensstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

Andelene registreres i andelseierregisteret i Euronext VPS.

Verdpapirfondet forvaltes av forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS. En tredjedel av styrets medlemmer velges av andelseierne i de fond som forvaltes av selskapet. Valgmøte avholdes en gang i året.

Andelseierregister: Euronext VPS, postboks 1174 Sentrum, 0107 Oslo fører andelseierregisteret. Andelene er registrert på andelseiers verdipapirkonto.

Andre fond: FRAM Fondene forvalter også verdipapirfondet FRAM Global.

2. Investeringsfilosofi og målsetning

FRAM Kombinasjon vil investere i finansielle instrumenter med sikte på å oppnå størst mulig absolutt avkastning for andelseierne innenfor de rammer som er gitt i loven, vedtektene og de begrensningene som følger av investeringsfilosofien som er valgt. Fondet vil hovedsakelig ta sikte på å plassere sine midler i andre aksje og obligasjonsfond. Fondets investeringer vil bli gjort i de globale markedene. Fondet vil ikke ha noen begrensninger på den prosentvise aksje og rentedelen i fondet, men vil i hovedsak ligge med en rentandel på 30% -50%.

Regler for plassering av verdipapirfondets midler

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

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 3 måneder til 10 år. Fondets kreditrisiko knyttet til renteforvaltningen er:

☒ Høy ☐ Middels ☐ Lav

3. Kjøps- og salgsprovisjoner

Det kan enten kjøpes andeler ved engangsinnbetalinger eller det kan etableres spareavtaler. Ved første gangs kjøp er minimumsbeløpet kr. 5000.- Ved spareavtale er minimumsbeløpet 1000,- per måned

Ved kjøp og salg gjelder:

Ved kjøp eller salg av fondet elektronisk på selskapets hjemmeside er tegningsgebyr og innløsningsgebyr 0%. Ved opprettelse av spareavtale elektronisk på selskapets hjemmeside er tegningsgebyret 0%.

Forvaltningshonorar

FRAM Fondene AS belaster fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse på 2% p.a.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet som FRAM

Fondene belaster er inkludert i forvaltningsprovisjonen, med unntak av; forvaltningshonorar i underfond (kan utgjøre inntil 2 %), transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter vpfl. § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader. Således kan samlet forvaltningshonorar inkludert underfond utgjøre inntil 4%.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottaker avtales særskilt hvert år. Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser.

Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet. Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag.

Forvaltningsselskapet er forpliktet til å dekke andre direkte kostnader for fondet med unntak av skattekostnaden. Kostnadene i 2024 for FRAM Kombinasjon var totalt 2,5% p.a.

Kjøp og salg av andeler og verdifastsettelse

Andeler skal kjøpes og selges gjennom nettsiden www.framfond.no. Ved kjøp tildeles andeler etter den kurs som fastsettes den dagen kjøpesummen er kreditert fondets bankkonto, hvis beløpet er registrert før kl. 10.00 denne dag. Salg skjer i henhold til den kurs som fastsettes for den dagen melding om salg er mottatt, hvis meldingen kommer før kl. 10.00.

Opgjør ved salg tar normalt 5 virkedager etter melding om salget er mottatt. Oppgjør skal skje snarest mulig og senest innen 2 uker, unntatt ved stenging av børs eller lignende kriseforhold da Finanstilsynet kan samtykke i at salgsretten midlertidig suspenderes. Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrullet gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien.

Verdpapirer i porteføljen blir verdsatt til sluttkurs på de lokale markedene. Valutakurser blir verdsatt til Norges Bank midtkurs. Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransjebefaling om verdifastsettelse av lite likvide egenkapitalinstrumenter.

Swing pricing.

For å motvirke at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, kan FRAM Fondene AS benytte en metode som kalles «swing pricing». Svingprising er en metode som kan beskytte fondets langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter. Dette innebærer at fondets kurs justeres med en svingfaktor på dager der fondet har netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital (terskelverdi). Netto tegning over fastsatt terskelverdi medfører at fondets kurs justeres opp, og motsatt ved netto innløsning. Fondet får dermed dekket kostnadene som følge av porteføljetilpasninger. Størrelsen på svingfaktoren (uttrykt som andel av fondets verdi) er basert på forhåndsdefinerte estimater av gjennomsnittlige historiske handelskostnader. Rutinen for «swing pricing» utføres i henhold til VFFs bransjestandard om tegning og innløsning.

Kunngjøring av andelsverdi:

Fondenes andelsverdi kunngjøres via www.framfond.no og Euronext Oslo Børs daglig.

Helligdager: Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene som utgjør en vesentlig del av fondenes investeringsunivers er stengt.

5. Avkastning og risiko

Målsetningen for FRAM Kombinasjon er å oppnå størst mulig absolutt avkastning. Fondet vil søke å oppnå dette gjennom taktisk allokering mellom regioner og bransjer, samt til enhver tid å ha en portefølje av aksjer/obligasjoner og underfond som er blant de ledende innenfor sitt segment eller geografiske område. Det vil ikke bli foretatt valutasikring. Risikoen ved investeringer i aksjer og obligasjoner knytter seg både til utviklingen i de enkelte selskapene fondene investerer i, bransjer, regioner og markedet generelt. Fondet vil søke å minske risikoen ved å spre investeringene på flere fond og aksjer/obligasjoner innen flere regioner og bransjer. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

6. Kursinformasjon og annen informasjon til andelseierne

Kursinformasjon offentliggjøres daglig via Oslo Børs ASA til flere norske aviser. Den er også tilgjengelig på FRAM Fondene sin hjemmeside. Ved hvert årsskifte mottar samtlige andelseiere årsoppgave fra VPS, med oversikt over andeler og verdier, samt annen nødvendig informasjon for utfylling av selvangivelsen. Andelseier mottar også oppgave fra VPS ved kjøp eller salg av andeler.

Regnskap: Regnskapet avsluttes den 31.12 hvert år. Verdpapirfondets årsrapport og halvårsrapport finnes tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.framfond.no og er vederlagsfritt tilgjengelig ved å kontakte forvaltningsselskapet.

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

Vennligst se informasjon senere i dokumentet.

8. Generelle skatteregler

Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler.

Skatteregler for fondet

Verdpapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS. En spesialregel for verdpapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserste gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdpapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Verdpapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattelegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdpapirfond er fritatt for formuesskatt.

Skatteregler for andelseiere

Utdeling og realisasjon fra verdpapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattelegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattelegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap. Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"- prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Personlige andelseiere i verdpapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrekk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt.

Realiserste kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Andeler i verdpapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i ligningsåret.

Skatteregler for selskap med skatteplikt til Norge

Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet. Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden. Realiserste gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skatteregler for andelseiere med skatteplikt til utlandet

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investor som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

Innberetning av skatteopplysninger

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for

andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

9. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

Navn: FRAM Fondene AS
Org.nr: 887 033 722
Adresse: Nedre Storgate 19
3015 Drammen
Postboks: 99 Bragemes
3001 Drammen
Telefon: 32 86 04 01
Telefaks: 32 86 04 01
E-postadresse: post@framfond.no
Hjemmeside: www.framfond.no
Stiftelsesdato: 28.06.04
Aksjekapital: kr. 6.100.000,-
Aksjonærer: Investigo AS, v/ Ole Ørjan Hilden

Styrets medlemmer:

Styreleder: Sverre Nedberg (aksjonærvalgt)
Styremedlem:
Frode Tobiasson (aksjonærvalgt)
Knut Holter (aksjonærvalgt)
Ingvild Carstens (andelseiervalgt)
Varamedlem:
Jon Aksel Svensson (aksjonærvalgt)
Kjell Runar Nilsen (aksjonærvalgt)
Arild Kristensen (andelseiervalgt)
Styret mottok ikke honorar i 2024.

Adm. direktør:

Ole Ørjan Hilden, mottar en fast godtgjørelse på NOK 1.1 mill. årlig
Eier: Investigo AS (heleiet av Ole Ørjan Hilden) eier 87% av FRAM Fondene AS.
Utkontraktering: FRAM Fondene AS har utkontraktert drift av porteføljesystem til Centevo, drift av IKT-systemer til Telenor og ServerBite. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til fondsdistributører.

10. Opplysning om depotmottager

Danske Bank NUF. Org.nr. 977 074 010 Bryggetorget

4, P.O Box 1170 Sentrum, 0107 OSLO

Hovedvirksomhet er banktjenester og andre finansielle tjenester.

11. Opplysninger om fondets revisor

Revisor: Revisorkollegiet AS, Ingeniør Rybergs gate 48, 3024 DRAMMEN.

12. Styrets erklæring.

Styret i forvaltningsselskapet bekrefter at opplysningene som fremkommer i prospektet, så langt det kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i FRAM Fondene AS Drammen 15.09.2025

Sverre Nedberg, Styrets leder
Frode Tobiasson, aksjonærvalgt
Kjell Runar Nilsen, andelseiervalgt (vara)
Knut Holter, aksjonærvalgt
Ingvild Carstens, andelseiervalgt

Vedtekter for verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

§ 1

Verdipapirfondet og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon forvaltes av forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet. Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond («vpfl»).

§ 2

UCITS- fond

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

§ 3

Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet investerer hovedsakelig i finansielle instrumenter utstedt av selskaper over hele verden. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet

Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

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

3.2 Generelt investeringsområde

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

- ☒ omsettelig verdipapirer
- ☒ verdipapirfondsandeler
- ☒ pengemarkedsinstrumenter
- ☐ derivater
- ☒ bankinnskudd

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

- ☐ ja ☒ nei

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

- ☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 30 prosent av fondets eiendeler:

- ☒ ja ☐ nei

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

- ☒ ja ☐ nei

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2014/65/EU art 4. nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven 2-7 fjerde ledd.

- ☒ ja ☐ nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen:

- ☒ ja ☐ nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten:

- ☒ ja ☐ nei

Følgende børser og regulerte markeder vil være aktuelle: Alle børser og regulerte markeder i verden.

Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

4. 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 ☐ nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl. § 6-5 annet ledd.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

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, 1. og 2. 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 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 og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrasket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes kvartalsvis.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen til FRAM Fondene utgjør 2 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2 % pro anno, og således kan den samlede forvaltningsgodtgjørelse i fondet utgjøre inntil 4% pro anno.

All godtgjørelse som mottas fra underfondene tilfaller i sin helhet verdipapirfondet FRAM Kombinasjon.

§ 6 Tegnings- og innløsningsgebyr

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

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

FRAM Fondene AS kan benytte svingprising, vennligst se prospekt for ytterligere detaljer.

§ 7 Tegning og innløsning

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning daglig.

§ 8 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene for dette finansielle produktet oppnås

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Dette produktet følger de generelle retningslinjene for bærekraft i FRAM Fondene som har nulltoleranse til ulike produktkategorier. For å måle oppnåelsen av denne eksklusjonsstrategien gjennomlyses porteføljene regelmessig, samt at alle nye investeringer skal tilfredsstille disse kravene. Fondene investerer ikke i selskaper som:

- Er involvert i kontroversielle våpen, herunder anti-personell miner, biologiske våpen, kjemiske våpen, klasebomber og kjernevåpen
- Er involvert i produksjon av tobakk
- Har mer enn 20% av omsetningen knyttet til produksjon av kull eller kullbasert energi
- Er involvert i produksjon av pornografisk materiale

I tillegg til eksklusjoner basert på hva selskapene produserer, så kan fondet også ekskludere basert på selskapenes adferd. Fondet tar blant annet hensyn til følgende indikatorer i den adferdsbaserte vurderingen:

- Manglende overholdelse av FN's Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- Tilfeller av utilstrekkelige tiltak for å håndtere brudd på standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser
- Antall identifiserte tilfeller av alvorlige spørsmål og hendelser knyttet til menneskerettigheter

Fondet investerer ikke i enheter som ikke iverksetter tiltak for å rette opp identifiserte problemer eller hvor det er fondets vurdering om at enheten ikke vil rette opp problemene innen den tidsperioden forvaltningsselskapet anser som rimelig i hvert enkelt tilfelle.

Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.

Hvordan forårsaker ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, betydelig skade for miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmål?

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer?

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.

Hvordan er bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og er ledsaget av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

Ja



Nei



Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Forvalter vil søke å investere internasjonale fonds, og aksjer/obligasjoner notert i Norden. Forvalter vil også investere i aksjer som er rimelige i forhold til bokførte verdier og forventet inntjenning. Forvalter vil også investere i selskaper som har vært igjennom en restruktureringsprosess hvor man ser at selskapets inntjenning er i ferd med å endre seg til det bedre. Forvalter vil investere i større ledende selskaper hvor underliggende makro og industrielle trender går i retning av at selskapenes inntjenning øker. Forvalter vil ha en kontrær tilnærming til markedene. Forvalter vil kjøpe og selge aksjer ut fra egne definerte kursmål basert på egne analyser. Fondets investeringer vil bli gjort i de globale markedene. Fondet vil ikke ha noen begrensninger på den prosentvise aksje og rentedelen i fondet, men vil i hovedsak ligge med en renteandel på 30% -50%. Fondet er et kombinasjonsfond. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon. Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet fra 3 måneder til 10 år. Fondets kredittrisiko knyttet til renteforvaltningen er høy.

Bærekraftsrisikos betydning for avkastningen

Vi ser på bærekraftsrisiko (ESG-relaterte risikoer) på lik linje som andre relevante risikofaktorer i vår forvaltning. Hensyn til miljø, samfunn og selskapsstyring (ESG) er derfor en sentral del av vårt arbeid.

Det er knyttet risiko opp mot bærekraften til alle selskaper, uavhengig av sektoren de operer i. Fondene vil derfor være eksponert mot, men ikke begrenset av, bærekraftsrisiko i form av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som da direkte vil kunne ha innvirkning på fondets avkastning der de skulle inntreffe. Bærekraftsrisiko kan føre til negativ verdiendring på finansielle instrumenter ved at markedsaktørene endrer sine forventninger til fremtiden for det finansielle instrumentet.

Hvilke forpliktende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Det finansielle produktet skal ikke investere i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen, inkludert anti-personell miner, biologiske våpen, kjemiske våpen, klasebomber og kjernevåpen. Det skal videre ikke investere i selskaper som er involvert i produksjon av tobakk, produksjon av pornografisk materiale eller som har mer enn 20 % av omsetningen knyttet til produksjon av kull eller kullbasert energi. Før det investeres i et selskap skal selskapet vurderes på ulike adferder. Det skal vurderes om selskapet respekterer beskyttelsen av internasjonalt proklamerte menneskerettigheter, om selskapet respekterer internasjonalt proklamerte arbeidsstandarder, om selskapet fremmer miljøansvarlighet og om selskapet jobber mot korrupsjon i alle former.

Hva er det forpliktende minste antallet for å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før anvendelsen av denne investeringsstrategien?

Dette finansielle produktet har ingen forpliktende minsteantall for å redusere omfanget av investeringer gjort før anvendelsen av investeringsstrategien.

God foretaksstyring omfatter forsvarlige ledelsesstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

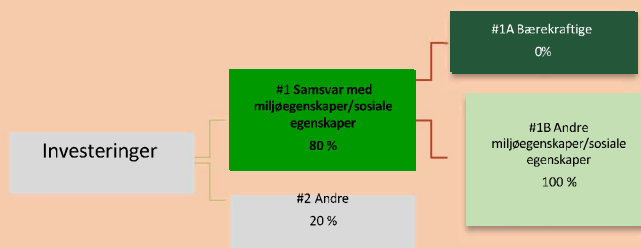
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **Investerings-utgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvilke retningslinjer gjelder for å vurdere god foretaksstyring i de foretakene som det er investert i?

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

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette er hovedsakelig kontanter, og siden fondet har mulighet for å ha opptil 20 % i kontanter så er investeringer i samsvar med miljø/sosiale egenskaper satt til 80 %.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker:

- Underkategori **#1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** dekker investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer

Fondet investerer i aksjer/obligasjoner notert på Oslo Børs og internasjonale UCITS-fond. Fondet er et UCITS-fond. Det har i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer, men kan fra tid til annen ha investeringer som er definert som bærekraftige av EU. Alle investeringene som dette fondet foretar, må vurderes opp mot retningslinjene for bærekraft som er sammenfattet andre steder i dette dokumentet. For å kvalifisere som en godkjent investering, skal alle elementene i retningslinjene oppfylles. Dette betyr at alle investeringene i produktet skal oppfylle de miljø- og sosiale egenskapene som produktet fremmer.

Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Dette finansielle produktet bruker ikke derivater for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene produktet fremmer.

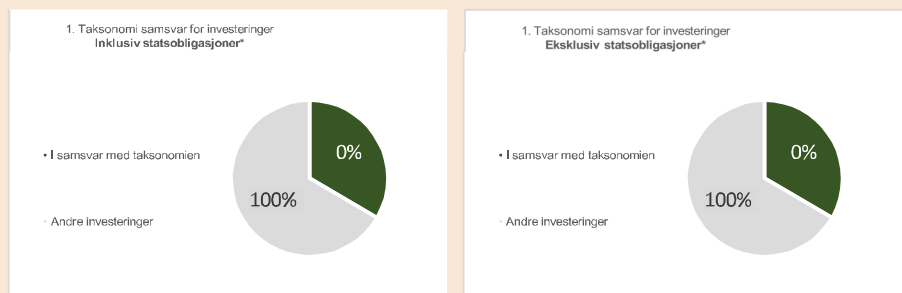
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativ er ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



I hvilken grad er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



*I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.

er miljømessig bærekraftige investeringer som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i samsvar med EUs taksonomi.



Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.



Hva er minsteandelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Dette produktet foretar i utgangspunktet ingen bærekraftige investeringer som definert av EU. Dette betyr ikke at produktet ekskluderer slike investeringer, men legger det lavere vekt i investeringsbeslutningen.



Hvilke investeringer hører inn under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Andre investeringer er først og fremst kontanter for likviditetsformål.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår målet om bærekraftige investeringer.

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.

● **Hvordan tilpasses referanseverdien løpende til hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.

● **Hvordan sikres løpende tilpasning av investeringsstrategien til indeksens metode?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.

● **Hvordan skiller den utpekte indeksen seg fra en relevant bred markedsindeks?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.

● **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å måle fondets resultater knyttet til de miljømessige og sosiale egenskapene.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

<https://www.framfond.no/vare-fond/fram-kombinasjon/>