Innkalling til andelseiermøte – vedtektsendringer

Som andelseier i verdipapirfondet ODIN Kreditt mottar du denne informasjonen om forslag til endringer i vedtektene til fondet. Hensikten med vedtektsendringene er å innføre ulike andelsklasser i fondet. Det som vil skille de ulike andelsklassene er minste tegningsbeløp og maksimal forvaltningsgodtgjørelse

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 således ikke i kraft før etter at de er godkjent av Finanstilsynet. ODIN Forvaltning AS legger opp til at de foreslåtte endringene kan tre i kraft **13. mai 2015**. Det nøyaktige tidspunktet vil imidlertid være avhengig av Finanstilsynets saksbehandlingstid.

I forbindelse med vedtektsendringene har også styret i ODIN Forvaltning besluttet å endre i fondets investeringsmandat. Endringen medfører at fondet kan øke sin eksponering noe mot rentepapirer med lavere kreditt-rating. Denne endringen krever ikke samtykke fra andelseierne.

Dagens ordlyd i fondets prospekt:

En mindre del av porteføljen (maks 20 prosent) kan ha en lavere rating eller ikke noen offisiell credit rating. Endringer i kredittverdighet på fondets investeringer kan påvirke fondets avkastning. Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet 0-10 år, men vil normalt ligge mellom 0-6 år.

Erstattes med:

Minimum 50 prosent av renteinstrumentene er utstedt av selskaper med offisiell kredittrating (S&P's, Moody's og/eller Fitch) på BBB- eller høyere. For nordiske rentepapirer kan skyggerating fra finansinstitusjoner i Norden brukes hvis utsteder ikke har offisiell rating. Det behøves da rating fra minst to meglerhus/ finansinstitusjoner. Inntil 30 prosent av porteføljen kan ha en offisiell kredittrating mellom BB og BBB-, mens inntil 20 prosent av porteføljen kan ha en lavere rating eller ikke noen offisiell kredittrating. Endringer i kredittverdighet på fondets investeringer kan påvirke fondets avkastning. Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet 0-10 år, men vil normalt ligge mellom 0-6 år.

1. Redegjørelse for vedtektsendringene

1.1 Innføring av andelsklasser
ODIN Kreditt har per i dag ikke andelsklasser.

I gjeldende vedtekter for ODIN Kreditt er det fastsatt krav om minste tegningsbeløp ved første gangs kjøp på NOK 3000. Alternativt kan det opprettes spareavtale med månedlig tegning på minimum NOK 500 per måned. Det foreslås å opprette en andelsklasse (andelsklasse C) med minste tegningsbeløp som tilsvarer kravene i gjeldende vedtekter.

I tillegg foreslås det å opprette andelsklasser med minste tegningsbeløp på henholdsvis
NOK 10 millioner (andelsklasse A) og NOK 1 million (andelsklasse B).

Videre foreslås det å opprette en andelsklasse som ikke har minste tegningsbeløp, men som bare er åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som etter avtale med ODIN Forvaltning ikke kan motta returprovisjon (andelsklasse D).

I tillegg til vilkår for tegning vil andelsklassene bli differensiert gjennom ulike forvaltningshonorarer. Det foreslås fastsatt i vedtektene at forvaltningsgodtgjørelsen skal utgjøre for andelsklasse A maksimalt 0,65 prosent pro anno, for andelsklasse B maksimalt 0,70 prosent pro anno, for andelsklasse C maksimalt 0,75 pro anno og for andelsklasse D maksimalt 0,70 prosent pro anno.

Videre foreslås det at dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en (sammenlignbar) andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi kunne flyttes over i denne klassen.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier har investert i, vil kundens andelsverdi kunne flyttes over til en (sammenlignbar) andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstiller minstekravet.

Bakgrunnen for at ODIN Forvaltning ønsker å opprette ulike andelsklasser er behovet for å kunne tilby ulike typer andelseiere ulike vilkår.

Bakgrunnen for opprettelse av andelsklasse A og B er at ODIN Forvaltning ønsker å gi andelseiere som tegner et stort antall andeler i fondet rabatt i form av lavt forvaltningsgebyr samt tegnings- og innløsningsgebyr.

Samtidig ønsker ODIN Forvaltning å legge til rette for at dagens andelseiere i ODIN Global fortsatt vil kunne være andelseiere i fondet på dagens vilkår gjennom andelsklasse C.

Bakgrunnen for opprettelse av andelsklasse D er at ODIN Forvaltning vil gi distributører som ikke mottar returprovisjon anledning til å formidle andeler i en særskilt andelsklasse med lavere forvaltningshonorarer.

1.2 Utdeling av utbytte og realisasjonsgevinster
Ved forrige vedtakelse av vedtektsendringer ble, som andelseierne tidligere er orientert om, bestemmelsen om at fondet utdeler utbytte ved en feil erstattet med bestemmelse om at fondet ikke utdeler utbytte. Da dette skyldtes en feil, og endringen ikke var beskrevet i innkallingen til andelseiermøtet som behandlet vedtektsendringene, ble denne endringen ikke satt i kraft. Bestemmelsen om utbytteutdeling er derfor tatt inn i fondets vedtekter igjen.

Det følger av gjeldende vedtekter at realisasjonsgevinster utdeles andelseierne. Følgende presisering foreslås nå tatt inn: "Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner eller verdipapirfond. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang per år til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr 31.12."

Vedtektenes § 4 om realisasjonsgevinster og utbytte foreslås etter dette å lyde:

"Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne. Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner eller verdipapirfond. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr 31.12.
Utbytte utdeles til andelseierne. Det utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr 31.12."

2. Om endringene er i andelseiernes interesse

Når det gjelder opprettelse av andelsklasser, vil andelsklasse C ha krav til minste tegningsbeløp som tilsvarer gjeldende vedtekter i ODIN Kreditt. Forslaget til vedtektsendring vil medføre at forvaltningsgebyr i klasse C vil utgjøre maksimalt 0,75 prosent pro anno. For andelseiere som vil falle inn under andre andelsklaser vil maksimal forvaltningsgodtgjørelse bli lavere enn etter gjeldende vedtekter.

Opprettelse av de øvrige andelsklassene enn klasse C har som formål å åpne for at ulike grupper potensielle andelseiere vil ønske å investere i fondet. Etter ODIN Forvaltnings vurdering vil en slik utvikling være i tråd med andelseiernes interesse.

På bakgrunn av det som fremgår ovenfor mener ODIN Forvaltning at vedtektsendringene vil være i andelseiernes interesse.

Når det gjelder presiseringen vedrørende utdeling av realisasjonsgevinster i § 4 annen setning, er dette en presisering som samsvarer med gjeldende praksis og innebærer derfor ingen realitetsendring og anses å være i andelseiernes interesse. Tilsvarende gjelder bestemmelsen om utdeling av utbytter som ved en feil ble endret ved forrige vedtektsendring uten at andelseiermøtet ble bedt om å ta stilling til dette, og som derfor ikke har blitt satt i kraft. Endringen på dette punktet bringer derfor vedtektene i samsvar med det som hele tiden har vært gjeldende praktisering av vedtektene, og anses derfor å være i andelseiernes interesse.

4. Avstemming – forslag til beslutning

ODIN Forvaltning ber om at andelseierne i ODIN Kreditt gir tilslutning til dette forslaget:

Som andelseier i ODIN Kreditt gir jeg min tilslutning til at

a) vedtektene § 2 annet ledd skal lyde slik:

Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i § 7.

b) Vedtektene § 4 skal lyde slik:

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne. Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i pengemarkedsinstrumenter, obligasjoner eller verdipapirfond. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr 31.12.
Utbytte utdeles til andelseierne. Det utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister pr 31.12.

c) vedtektene § 7 skal lyde slik:

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	***Minste tegningsbeløp***	***Andelseiere***
A	*NOK 10.000.000*	*Alle*
B	*NOK 1.000.000*	*Alle*
C	*NOK 3000, spareavtale NOK 300*	*Alle*
D	*Ingen minste tegningsbeløp*	*Åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som etter avtale med ODIN Forvaltning ikke kan motta returprovisjon*

Det som kjennetegninger de ulike andelsklassene er:

Klasse A er åpen for alle andelseiere som tegner for beløp på NOK 10 mill. eller høyere.

Klasse B er åpen for alle andelseiere som tegner for beløp på NOK 1 mill. eller høyere.

Klasse C er åpen for alle andelseiere og har minste tegningsbeløp på NOK 3.000 i engangstegning eller NOK 500 i spareavtale.

Klasse D er åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som etter avtale med ODIN Forvaltning ikke kan motta returprovisjon.

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør for andelsklasse A maksimalt 0,65 prosent pro anno, for andelsklasse B maksimalt 0,70 prosent pro anno, for andelsklasse C maksimalt 0,75 prosent pro anno og for andelsklasse D maksimalt 0,70 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond utgjør for andelsklasse A maksimalt0,65 prosent pro anno, for andelsklasse B maksimalt 0,70 prosent pro anno, for andelsklasse C maksimalt 0,75 prosent pro anno og for andelsklasse D maksimalt 0,70 prosent pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes daglig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Sum kostpris av hver enkelt andelseiers samlede tegninger og innløsninger i andelsklassen beregnes to ganger i året, pr. 31. mars og 30. september.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en (sammenlignbar) andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, vil kundens andelsverdi flyttes over i en (sammenlignbar) andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstiller minstekravet.

Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig.

5. Prosedyre for endring av vedtektene

De foreslåtte vedtektsendringene ble behandlet av styret i ODIN Forvaltning den 9. februar 2015, og de andelseiervalgte styremedlemmene stemte for endringene.

Endringer i fondets vedtekter som krever andelseiernes samtykke må ha tilslutning fra minst 75 % av stemmene som er representert på andelseiermøte.

Finanstilsynet må samtykke til endringer av vedtektene i etterkant av at andelseierne har stemt for disse. Vedtektsendringene trer således ikke i kraft før etter at de er godkjent av Finanstilsynet. ODIN Forvaltning legger opp til at de foreslåtte endringene kan tre i kraft 13. mai 2016. Det nøyaktige tidspunktet vil imidlertid være avhengig av Finanstilsynets saksbehandlingstid.

Det vil av den grunn avholdes andelseiermøte den 16. mars 2016. Andelseiermøtet vil bli avholdt kl. 13.00 hos ODIN Forvaltning, Fjordalléen 16, Oslo. Av praktiske hensyn ber vi om påmelding til andelseiermøtet innen 9. mars 2016. Andelseiermøtet vil ha følgende agenda:

1) Valg av møteleder og to andelseiere til å underskrive protokollen
2) Direktør Forretningsutvikling Petter Nordeng redegjør for vedtektsendringene
3) Innsendte spørsmål fra andelseierne
4) Avstemming

På andelseiermøtet gir hver andel én stemme. Dine andeler per 11. februar 2016 vil være avgjørende for beregning av antall andeler du kan stemme for. Dersom du ikke har anledning til å delta på andelseiermøtet, kan du avgi forhåndsstemme, eller gi fullmakt til en annen part. Forhåndsstemmer og eventuell fullmakt kan avgis ved å fylle ut den vedlagte svarslippen og returnere den til oss.

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

6. Gjennomføring av vedtektsendringene

Endringene kan ikke gjennomføres før de er offentliggjort på ODIN Forvaltning's internettsider. Endelig tidspunkt for ikrafttredelse vedtektsendring vil fremgå av kunngjøringen. Vi presiserer at vedlagte prospekt og vedtekter for ODIN Kreditt ikke er fastsatt før etter andelseiermøtet.

I perioden mellom kunngjøring og ikrafttredelse har andelseierne krav på innløsning av sine andeler. Fristen for å kreve innløsning vil fremgå av kunngjøringen på selskapets nettsider. Som ellers vil innløsning av andelene være gebyrfri for andelseierne.

7. Forvalterregistrering

Vi gjør oppmerksom på at selskaper som har tillatelse til å stå oppført som forvalter i andelseierregisteret har et særskilt ansvar for å videreformidle denne informasjonen til den reelle andelseieren.

8. Nærmere opplysninger

Dersom andelseiere ønsker supplerende informasjon om vedtektsendringene, kan dette fås ved å kontakte kundeservice på telefon 24 00 48 04.

Med vennlig hilsen
ODIN Forvaltning AS

Rune Selmar
Adm. direktør