

ETF-reglene - Opptaksregler og løpende forpliktelser for børshandlede fond

1. GENERELT	2
1.1 INNLEDNING	2
1.2 BØRSHANDLEDE FOND	2
1.3 FONDET OG FORVALTNINGSSKAPET	2
1.4 VIRKEOMRÅDE	2
2. OPPTAKSVILKÅR	2
2.1 GENERELLE VILKÅR	2
2.2 KRAV TIL FONDET OG FONDSANDELENE	3
2.2.1 Krav til de finansielle instrumenter som fondet investerer i	3
2.2.2 Registrering i verdipapirregister	3
2.2.3 Valuta	3
2.2.4 Krav om likviditetsgaranti (market making)	3
2.2.5 Lisensavtale med Oslo Børs	3
2.3 PROSPEKT	3
2.3.1 Krav til prospekt og kontroll	3
2.3.2 Prospektvilkår	3
2.3.3 Styreerklæring	4
2.3.4 Offentliggjøring av prospekt	4
2.3.5 Opplysningsplikt ved markedsføring	4
2.4 TILLEGGSKRAV OG DISPENSASJON	4
2.5 SØKNAD OM BØRSNOTERING	4
2.5.1 Søknadens innhold	4
2.5.2 Informasjonsplikt fra søknadstidspunktet	5
2.5.3 Behandling av søknaden	5
2.5.4 Forvaltningsselskapets opplysningsplikt	5
2.5.5 Underretning og offentliggjøring av vedtaket	5
2.5.6 Klage til børsklagenemnden	5
2.6 NOTERING	5
3. LØPENDE FORPLIKTELSER	6
3.1 GENERELLE VILKÅR	6
3.2 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI	6
3.2.1 Indeksfond	6
3.2.2 Aktivt forvaltede fond	6
3.3 ENDRINGER KNYTTET TIL VILKÅRENE FOR OMSETNING AV FONDSANDELER	7
3.4 OPPLYSNINGER KNYTTET TIL FONDET	7
3.5 OPPLYSNINGER KNYTTET TIL FORVALTNINGSSKAPET	7
3.6 OPPLYSNINGER TIL BØRSEN	7
4. AVGIFTER	7
5. IKRAFTTREDELSE OG ENDRINGER	7

1. Generelt

1.1 Innledning

(1) Disse regler ble fastsatt av Oslo Børs ASA 12. juni 2008 og er senere endret med virkning fra 8. februar 2011. Reglene er fastsatt med hjemmel i børsloven¹ § 24 første ledd og børsforskriften § 1 tredje ledd.

(2) Reglene gir utfyllende og presiserende bestemmelser til børsloven, verdipapirhandeloven², børsforskriften³ og verdipapirforskriften⁴, samt børsens handels- og medlemsregler slik de til enhver tid lyder. I tilfelle motstrid går lov og forskrift foran børsens regler.

1.2 Børshandlede fond

(1) Andeler i børshandlede fond notert på Oslo Børs er finansielle instrumenter, jf. verdipapirhandeloven § 2-2 første ledd nr. 2.

(2) Børshandlede fond kan være indeksfond eller aktivt forvaltete fond. Indeksfond⁵ skal passivt følge en nærmere angitt indeks eller kurv av finansielle instrumenter. Børsen avgjør ved tvil om fondet skal klassifiseres som indeksfond eller aktivt forvaltet fond.

1.3 Fondet og forvaltningsselskapet

(1) Fondet og forvaltningsselskapet som skal forvalte fondet skal være regulert av verdipapirfondloven⁶ og være underlagt tilsyn fra Kredittilsynet når dette er påkrevet i verdipapirfondloven.

(2) Utenlandske fond og forvaltningsselskaper skal ha tilsvarende tillatelser i hjemlandet, og skal være underlagt betryggende tilsyn fra relevante myndigheter.

1.4 Virkeområde

(1) Reglene gjelder for børshandlede fond som er eller søkes notert på Oslo Børs. De løpende forpliktelser i pkt. 3 gjelder for børshandlede fond som er notert på Oslo Børs.⁷

(2) Reglene gjelder både indeksfond og aktivt forvaltete fond med mindre annet er særskilt angitt.

2. Opptaksvilkår

2.1 Generelle vilkår

Børsnotering av fondsandelene kan skje dersom fondsandelene antas å ha allmenn interesse, kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning og dersom børsen anser fondet egnet for notering.⁸

¹ Lov 29. juni 2007 nr. 74.

² Lov 29. juni 2007 nr. 75.

³ Forskrift 29. juni 2007 nr. 875.

⁴ Forskrift 29. juni 2007 nr. 876.

⁵ Lov 12. juni 1981 nr. 52 § 4-8a

⁶ Lov 12. juni 1981 nr. 52.

⁷ Løpende forpliktelser pkt. 3.1.1. 3.1.2, og 3.1.3 gjelder fra tidspunkt for søknad om notering, jf. pkt. 2.5.2.

⁸ Jf. børsloven § 34 første ledd.

2.2 Krav til fondet og fondsandelene

2.2.1 Krav til de finansielle instrumenter som fondet investerer i

Fondet må være UCITS-fond eller tilsvarende eller utelukkende investere i finansielle instrumenter som er notert på Oslo Børs, annen anerkjent børs eller regulert markedsplass.

Indeksfond må følge en indeks eller kurv sammensatt av finansielle instrumenter som oppfyller disse kravene.

2.2.2 Registrering i verdipapirregister

Fondsandelene skal være registrert i et verdipapirregister med tillatelse etter verdipapirregisterloven § 3-1. Fondsandelene kan registreres i annet verdipapirregister dersom det godtgjøres at verdipapiroppkjøret kan håndteres av investorene og børsmedlemmene.

2.2.3 Valuta

Fondsandelene skal noteres i norske kroner (NOK). Børsen kan godkjenne notering i annen valuta.

2.2.4 Krav om likviditetsgaranti (market making)

(1) Fond som søkes børsnotert skal ha en eller flere likviditetsgarantister (market makere) som stiller forpliktende kjøps- og salgskurser for andelene i fondet. Likviditetsgarantiavtaler som inngås med likviditetsgarantist skal forelegges Oslo Børs.

(2) Dersom det viser seg at fondsandelene over tid er gjenstand for regelmessig omsetning med tilstrekkelig likviditet, kan børsen etter søknad dispensere fra kravet om likviditetsgaranti.

2.2.5 Lisensavtale med Oslo Børs

Dersom fondet og forvaltningsselskapet i sin markedsføring benytter seg av indekser med navn som Oslo Børs har lisensrettighetene til, skal lisensavtale inngås med Oslo Børs.

2.3 Prospekt

2.3.1 Krav til prospekt og kontroll

(1) Det skal utarbeides og offentliggjøres prospekt før opptak til børsnotering, jf. pkt. 2.3.2, 2.3.3, 2.3.4 og 2.3.5.

(2) Prospektet skal forelegges Oslo Børs for kontroll.

2.3.2 Prospektvilkår

(1) Prospekt skal utarbeides etter verdipapirfondloven § 7-2, jf. forskrift om prospekt for verdipapirfond.⁹

(2) Prospektet skal inneholde en utfyllende beskrivelse av produktet. Det skal opplyses om alle forhold som er nødvendige for å kunne foreta en velfundert vurdering av fondet og en eventuell investeringsbeslutning. Prospektet skal ikke inneholde villedende eller ufullstendige opplysninger om forhold som må tillegges vekt ved bedømmelsen av spørsmålet om å erverve eller avhende andeler av fondet.

(3) Prospektet skal i tillegg inneholde:

⁹ Forskrift 28. juli 1994 nr. 750.

1. Fondsandelens ISIN nummer.
2. Opplysninger om hvilken indeks eller kurv fondet følger.
3. Oversikt over de finansielle instrumenter som på noteringstidspunktet inngår i fondet, samt hvor de underliggende finansielle instrumenter er notert.
4. Angivelse av hvordan oversikter over antall utstedte fondsandeler og informasjon om Net Asset Value ("NAV") pr. fondsandel/andelsverdi etter pkt. 3.2 vil bli offentliggjort.
5. Beskrivelse av eventuelle ordninger angående utlån av aksjer som inngår i fondet.
6. Angivelse av likviditetsgarantiforpliktelser, herunder navn på likviditetsgarantist, samt innholdet og varigheten av likviditetsgarantiavtalen.
7. Nærmere opplysninger om fondets andelseier- og utbyttepolitikk.
8. Siste års- og delårsregnskap for fondet.
9. En beskrivelse av forholdet mellom fondet og forvaltningsselskapet med angivelse av avtaler mv.
10. Lisensavtaler som forvaltningsselskapet har inngått med Oslo Børs eller selskaper i samme konsern.
11. Beskrivelse av nødvendige konsesjoner og tillatelser.
12. Opplysning om andre børser hvor fondet er notert eller hvor det er søkt om børsnotering og på hvilken måte slik børsnotering skjer.
13. Beskrivelse av kostnader som påhviler andelseierne.
14. Verneting og jurisdiksjon.

(4) Oslo Børs kan kreve ytterligere opplysninger inntatt i prospektet dersom det antas nødvendig av hensyn til investorene eller for å vurdere om fondet er egnet til børsnotering.

2.3.3 Styreerklæring

Styret i forvaltningsselskapet skal avgi en erklæring etter forskrift om prospekt for verdipapirfond § 4.

2.3.4 Offentliggjøring av prospekt

Senest når fondsandelene tilbys allmennheten eller notering foretas, skal prospektet være tilgjengelig hos forvaltningsselskapet.

2.3.5 Opplysningsplikt ved markedsføring

All markedsføring som inneholder tilbud om å kjøpe andeler i et børsnotert fond skal inneholde opplysninger om at det foreligger prospekt, samt hvor prospekt kan innhentes.

2.4 Tilleggskrav og dispensasjon

Oslo Børs kan stille tilleggskrav til børsnoterte fond og forvaltningsselskaper som søker notering dersom det anses nødvendig for å beskytte potensielle investorer. Oslo Børs kan i særlige tilfelle dispensere fra kravene i pkt 2.3.

2.5 Søknad om børsnotering

2.5.1 Søknadens innhold

(1) Søknad om opptak til notering av fond sendes Oslo Børs.

(2) Søknad om børsnotering av fond skal inneholde:

1. En beskrivelse av fondet, forvaltningsselskapet og andre forhold som kan være av betydning for om fondet skal tas opp til børsnotering, herunder om antall andeler i fondet og antall andelseiere samt hvordan fondet og forvaltningsselskapet vil inntrette seg etter kravene i pkt. 3;
2. Prospekt eller utkast til prospekt med vedlegg;

3. Kopi av nødvendige konsesjoner og tillatelser;
4. Siste års- og delårsregnskap for forvaltningsselskapet;
5. Fondets vedtekter;
6. Forvaltningsselskapets kontaktperson overfor børsen;
7. Registreringsnummer (ISIN) i verdipapirregisteret som nevnt i pkt. 2.2.2. og identitet på kontofører;
8. Bekreftet kopi av styreprotokoll hvor beslutning om å søke børsnotering av fond fremgår.

(3) Søknad om børsnotering skal være besluttet av styret i forvaltningsselskapet, og undertegnet av styret eller noen styret har gitt nødvendig fullmakt. Dersom søknaden er undertegnet etter fullmakt, skal kopi av undertegnet fullmakt vedlegges.

(4) Børsen avgjør på hvilken måte opplysningene skal gis.

(5) Børsen kan gjøre unntak fra bestemmelser om opplysninger ved søknad om børsnotering dersom børsen finner at opplysningene ikke er av betydning for vurdering av søknaden.

2.5.2 Informasjonsplikt fra søknadstidspunktet

Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper pkt. 3.1.1, 3.1.2 og 3.1.3 gjelder for fondet og forvaltningsselskapet fra søknadstidspunktet.¹⁰ Forvaltningsselskapet vil fra søknadstidspunktet tildeles en tickerkode og tilgang til børsens nyhetstjeneste (Oslo Børs News Service).

2.5.3 Behandling av søknaden

(1) Vedtak om opptak av fond til børsnotering treffes av børsen.

(2) Søknad om børsnotering skal avgjøres uten ugrunnet opphold og senest innen 6 måneder.¹¹

(3) Når børsen treffer avgjørelser vedrørende opptak av fond, skal forvaltningsloven kapittel III, IV, V, VI og VIII, med unntak av § 13, få anvendelse.¹²

2.5.4 Forvaltningsselskapets opplysningsplikt

Børsen kan kreve at forvaltningsselskapet, dets tillitsvalgte og ansatte gir børsen opplysninger i samsvar med pkt. 3.3 første ledd.

2.5.5 Underretning og offentliggjøring av vedtaket

Søkeren skal ha skriftlig underretning om vedtaket. Hvis søknaden avslås, skal grunnen til avslaget gjengis i underretningen. Videre skal det opplyses om klageadgangen til børsklagenemnden, klagefristen og den nærmere fremgangsmåten ved klage. Børsen skal offentliggjøre vedtaket med mindre særlige grunner taler for at vedtaket ikke skal offentliggjøres.

2.5.6 Klage til børsklagenemnden

Børsens vedtak etter pkt. 2.5.3, kan påklages til børsklagenemnden etter reglene i børsforskriften kapittel 8.

2.6 Notering

Børsnoterte fond kan tas opp til notering etter at børsen har fattet sitt vedtak og eventuelle betingelser knyttet til børsnoteringen er oppfylt.

¹⁰ Se verdipapirhandelloven § 5-1.

¹¹ Børsforskriften § 15.

¹² Jf. børsloven § 40 første punktum.

(2) Senest kl. 14.00 børsdagen før første noteringsdag må følgende forhold, i tillegg til de opplysninger som fremkommer av søknaden, være mottatt av børsen:

1. Registreringsnummer (ISIN) for aktuelle fond i verdipapirregisteret såfremt dette ikke fremgår av søknaden;
2. Godkjent prospekt i pdf-format; og
3. Bekreftelse på at alle betingelser for opptak er oppfylt og eventuell nødvendig dokumentasjon.

(3) Børsen kan gjøre unntak fra fristen i annet ledd.

3. Løpende forpliktelser

3.1 Generelle vilkår

Følgende av løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper gjelder så langt de passer for børshandlede fond som er notert på Oslo Børs;

- kapittel 2 med unntak av pkt. 2.3, 2.4 og 2.6,
- kapittel 3 med unntak av pkt. 3.2, 3.3, 3.4, 3.5 og 3.6,
- pkt. 4.5
- kapittel 5 med unntak av pkt. 5.3 (språk), og
- kapittel 14 til og med kapittel 18.

3.2 Informasjon om antall utstedte fondsandeler og NAV/andelsverdi

3.2.1 Indeksfond

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV pr. fondsandel skal offentliggjøres minst daglig. Dersom hensynet til mest mulig korrekt bilde av verdien pr. andel i fondet ivaretas, kan børsen samtykke til offentliggjøring av andelsverdi basert på andre beregninger enn NAV.

(2) Dersom forvaltningsselskapet ikke er i stand til å beregne NAV/andelsverdi, skal forholdet offentliggjøres umiddelbart.

(3) Offentliggjøring av NAV/andelsverdi kan gjøres iht. Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper kapittel 5, herunder på fondets eller forvaltningsselskapets hjemmeside, eller på annen måte etter avtale med børsen.

3.2.2 Aktivt forvaltede fond

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV pr. fondsandel skal offentliggjøres minst tre ganger daglig. Pkt. 3.2.1 (1) annet punktum gjelder tilsvarende.

(2) Offentliggjøringen skal skje innenfor børsens åpningstid etter nærmere avtale med børsen. I tillegg skal vesentlige endringer i NAV/andelsverdi offentliggjøres straks.

(3) Børsen kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravet til offentliggjøring, herunder antall offentliggjøring pr. dag og tidspunkter for offentliggjøring. Forvaltningsselskapet kan gjøre unntak fra (1) og (2) uten børsens samtykke dersom avventing av samtykke vil være til vesentlig ulempe eller tap for forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet skal i så fall oversende til børsen en redegjørelse over hendelsen innen neste børsdag.

(4) Pkt. 3.2.1 (2) og (3) gjelder tilsvarende.

3.3 Endringer knyttet til vilkårene for omsetning av fondsandeler

(1) Endringer knyttet til vilkårene for omsetning av fondsandeler, herunder endring av marked maker forpliktelser, skal offentliggjøres, og informasjon om forholdet skal gis børsen.

3.4 Opplysninger knyttet til fondet

Forvaltningsselskapet skal straks offentliggjøre:

1. beslutning om suspensjon av innløsning;
2. informasjon om utdeling til andelseierne av utbytter og realisasjonsgevinster fra fondet, herunder dato for første handelsdag ex. utbytter og realisasjonsgevinster;
3. endringer i fondets investeringsstrategi;
4. endret prospekt; og
5. års- og delårsrapporter etter verdipapirfondloven¹³ § 7-1.

3.5 Opplysninger knyttet til forvaltningsselskapet

Forvaltningsselskapet skal straks offentliggjøre:

1. innkalling til og beslutninger i andelseiermøtet;
2. endringer i sammensetning i forvaltningsselskapets styre; og
3. skifte av forvalter på fondet.

3.6 Opplysninger til børsen

(1) Børsen kan kreve at selskapet, selskapets tillitsvalgte og ansatte uten hinder av taushetsplikt gir børsen de opplysninger som er nødvendige for at børsen skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter.¹⁴

(2) Børsens pålegg skal gis skriftlig og begrunnes. Dersom særlige grunner foreligger, kan børsens pålegg gis muntlig. Muntlige pålegg skal så snart som mulig bekreftes skriftlig.

4. Avgifter

(1) Ved notering av børshandlede fond ved Oslo Børs skal det betales avgifter iht. børsens generelle forretningsvilkår.

(2) Avgiftene fremkommer av egen prisliste fastsatt av Oslo Børs. Børsen forbeholder seg retten til å foreta endringer i prislisten.

5. Ikrafttredelse og endringer

(1) Dette regelverket trer i kraft straks.

(2) Endringer i regelverket vil være bindende for forvaltningsselskapene, fondene og børsen etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst en måneds varsel. Børsen skal konsultere forvaltningsselskapene og andre interessenter før endringene fastsettes med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførlig. Dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller særskilte forhold nødvendiggjør endringer i regelverket, kan vedtaksprosedyren fravikes.

¹³ Lov 12. juni 1981 nr. 52

¹⁴ Børsloven § 24 syvende ledd.