

1. Allmän information
2. Fondspecifik information
3. Information om FCG Fonder AB

## 1 ALLMÄN INFORMATION

Informationsbroschyren för ovan angiven fond är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Denna broschyr och fondbestämmelserna för fonden utgör tillsammans den s.k. Informationsbroschyren.

### 1.1 Fondbolag och AIF-förvaltare

FCG Fonder AB, org.nr 556939–1617; ett fondbolag som sedan den 6 juni 2014 har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt LAIF och lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") (nedan benämnd "förvaltaren" eller "Bolaget"). Se ytterligare information om förvaltaren under avsnitt 4.

### 1.2 Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081) ("SEB") en svensk bank som huvudsakligen bedriver bank- och värdepappersrörelse och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutet ska verkställa förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna/bolagsordning samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning.

Utöver det ovanstående ska förvaringsinstitutet övervaka fondens penningflöden, depåförvara finansiella instrument i fonden och föra förteckning över dessa.

#### 1.2.1 Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i fondandelsägarnas intresse och oberoende från fonden och förvaltaren. Institutet bedriver verksamhet för såväl egen räkning som kunders räkning och därmed kan intressekonflikter uppstå. För att detta inte ska påverka

förvaringsverksamheten är övrig verksamhet skild från denna verksamhet både funktionellt och organisatoriskt, och ett system för att identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter finns på plats. Intressekonflikter som kan uppstå mellan förvaringsinstitutet och förvaltaren är när institutet även är motpart i andra affärer, såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från förvaltaren på begäran.

#### 1.2.2 Delegation av förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet kan delegera delar av verksamheten till en eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt UCITS-direktivet och tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Förvaringsinstitutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutsfunktioner har delegerats. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från förvaltaren.

### 1.3 Uppdragsavtal om portföljförvaltning

Bolaget har genom delegation uppdragit åt OQAM AB, org.nr 556925–4112, ("Portföljförvaltaren") att utföra portföljförvaltning och marknadsföring.

Det kan förekomma intressekonflikter i relationerna mellan fonden, andelsägarna, förvaltaren och Portföljförvaltaren. Ett exempel på sådan intressekonflikt är att den externa förvaltaren inte har det formella ansvaret för fonden gentemot fondandelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns en ökad risk för att konkurrerande tjänster minskar fokuset på förvaltningen. Bolaget hanterar denna intressekonflikt främst genom processen för uppföljning av utlagd verksamhet, samt på löpande basis genom uppföljning av den externa förvaltningen av den interna förvaltningsenheten, löpande limitkontroller samt oberoende granskningar av funktionen för riskhantering och regelefterlevnad.

Bolaget har en av styrelsen antagen Policy för hantering av intressekonflikter. Även hos Portföljförvaltaren finns policy framtagen gällande intressekonflikter och hur de ska förebyggas och behandlas. Mellan Bolaget och Portföljförvaltaren finns även skrivna avtal som reglerar parternas ansvar och åtaganden. Mer information om

delegering och eventuella intressekonflikter kan på begäran erhållas från förvaltaren.

## 1.4 Primärmäklare

En s.k. primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Fonden kan använda sig av SEB som primärmäklare. SEB är samtidigt fondens förvaringsinstitut och i samband med detta kan eventuella intressekonflikter identifieras. En lista över eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av inköp av primärmäklartjänster kan erhållas från förvaltaren och mer information återfinns i punkt 1.2.1 ovan.

## 1.5 En fonds rättsliga karaktär

Fondförmögenheten i en fond ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp samt avgifter. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till tillgångarna i fonden som andelarna i en annan andelsklass i fonden men med justering för de villkor som gäller för andelsklassen. Det kan innebära att den ekonomiska rättigheten skiljer sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Förvaltaren säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svara inte för förpliktelser som avser en fond. Förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Förvaltaren säkerställer att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag. Fonden är öppen för allmänheten.

## 1.6 Andelsägarregister

Förvaltaren ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas i årsbesked och halvårsbesked, i vilka även

deklarationsuppgifter ingår. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

## 1.7 Övriga uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt utomstående att utföra vissa avgränsade delar av verksamheten:

- Internrevision: BDO Mälardalen AB (556291-8473)
- IT-drift: Proact IT Sweden AB (556328-2754), och
- Ekonomi: FCG Holding Sverige AB (556753-0273).

Då FCG Holding AB är moderbolag till Bolaget uppstår den potentiella intressekonflikten att Bolaget inte köper tjänster till marknadsmässiga priser från moderbolaget, dvs. ineffektiv upphandlingsprocess i samband med upphandling av konsulttjänster, vilket kan påverka fondandelsägarna negativt. Denna konflikt hanteras genom att Bolaget har reglerat upphandlingsprocessen i dess interna regler för utläggning av verksamhet. I övrig har inga intressekonflikter identifierats.

## 1.8 Allmänt om risker

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Placeringar i fonder kan bland annat innebära risker kopplade till aktie-, ränte-, och valutamarknaderna, exempelvis i form av förändringar i priser, räntor m.m.

En fondandelsfond påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning.

*Värdet på en fond bestäms av värdförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och en investerare kan inte vara säker på att få tillbaka hela det insatta kapitalet.*

I förvaltningen av fonder förekommer olika typer av risker. Exempel på sådana risker är:

**Kreditrisk:** När fonden investerar direkt, eller indirekt, i räntebärande instrument, som t ex obligationer, så finns det en risk att emittenten av instrumentet inte kommer att betala räntan eller återbetala nominellt belopp vid förfall. Detta innebär att instrumentet kan komma att förlora delar av eller hela sitt värde.

**Motpartsrisk:** Risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot fonden, dvs inte betalar ett avtalat belopp eller inte levererar värdepapper som överenskommet.

**Korrelationsrisk:** Detta avser ett statistiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. Om

korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets förvaltning för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt uppskattade, med oönskat utfall som följd.

**Likviditetsrisk:** Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

**Operativ risk:** Fonden kan komma att göra förluster beroende på externa händelser, kriminell verksamhet, systemhaveri och fel som begåtts av parter som agerar för fonden, förvaringsinstitutet samt andra externa parter.

**Marknadsrisk:** Risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på exempelvis aktiemarknaden.

**Valutarisk:** Förändring av valutakurser kan negativt påverka fondens avkastning.

## 1.8.1 Riskklasser

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning när du investerar i fonden eller en viss andelsklass.

Riskkategorin är baserad på simulerad och/eller historiska portföljdata och beskriver prisrörligheten på fondens tillgångar över de senaste fem åren, och därefter beräknat per andelsklass om sådana finns. Eftersom riskkategorin är baserad på historisk och/eller simulerade data kan riskkategorin vara ett otillförlitligt mått på fondens eller andelsklassens framtida risk/avkastningsprofil. Den angivna riskkategorin visar variationen i fondens eller andelsklassens värde och utgör inte en garanti och kan komma att ändras i framtiden.

Skalan med de sju kategorierna är komplex. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri, och avståndet mellan Kategori 1 och 2 kan vara annorlunda än avståndet mellan 5 och 6.

Fondens riskklass framgår av fondens faktablad.

Följande riskfaktorer i fonden återspeglas inte helt av risk/avkastningsindikatorn:

- Fondens risk kommer att påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

## 1.9 Information om risk och likviditetshantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanterings-system som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden.

Förändringar av väsentlig betydelse i fondens likviditetsriskhantering kan lämnas på förvaltarens hemsida.

## 1.10 Finansiell hävstång

Med finansiell hävstång avses en metod genom vilken exponering ökar genom att t.ex. använda derivatinstrument eller låna kontanter/värdepapper. Den finansiella hävstången uttrycks som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde. Det innebär att fonden från tid till annan kan komma att ha en högre exponering än de faktiska tillgångarna i fonden. Om fonden använder sig av derivatinstrument och/eller värdepapperslån, i syfte att skapa hävstång, framgår det i fondbestämmelserna för fonden, samt Fondspecifik information nedan.

I årsberättelsen och halvårsredogörelsen lämnas följande information; om finansiell hävstång för de fonder som tillämpar detta; om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden; om eventuell förändring i den högsta nivån av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning; samt om eventuell rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång. Rätten att förfoga över säkerheter regleras genom avtal med motparten, se även mer information under avsnitt 1.12.

## 1.11 Derivatinstrument

Derivatinstrument är en form av kontrakt som är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde. Derivatinstrument handlas på värdepappersmarknaden. Terminskontrakt, som är en typ av derivat, är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, ska köpa den underliggande egendomen (till exempel en obligation) av den andra parten till ett på förhand bestämt pris. På terminens slutdag sker betalning mot leverans eller kontantavräkning. Terminskontrakt kan användas för att skapa ett skydd mot en ofördelaktig prisutveckling på den underliggande egendomen. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen. Den part som ingår ett terminsavtal ställer en säkerhet för sitt framtida åtagande i samband med att avtalet ingås. Kompletterande säkerhet kan behöva ställas i ett senare skede om priset på den underliggande egendomen utvecklas ogynnsamt.

## 1.12 Säkerhetshantering vid OTC-handel

Om fonden gör transaktioner med OTC-derivat (som avser derivat handlade direkt med enskild motpart) i syfte att effektivisera förvaltningen kan det ge upphov till motpartsrisk. Denna motpartsrisk hanteras genom att lämna eller motta säkerheter och regleras genom säkerhetsavtal. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i förvaltarens Instruktioner om

godtagbara säkerheter som är upprättade i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

De allmänna kraven på säkerheter är att utgivaren ska ha högkreditvärdighet. Endast motparter godkända av förvaltarens Motpartskommitté godtas. Tillgångarna ska vara likvida och värderas dagligen, eller utgöras av likvida medel. Säkerhetsmassan måste också vara diversifierad. Mottagna säkerheter får inte säljas, återinvesteras eller pantsättas.

## 1.13 Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har fonder under vissa förutsättningar möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden.

Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut. Endast motparter godkända av förvaltarens Motpartskommitté godtas. Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i förvaltarens Instruktioner om godtagbara säkerheter. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

## 1.14 Värdering

Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för fonden anger närmare hur tillgångarna värderas och hur fondens värde fastställs. Senaste NAV publiceras på förvaltarens hemsida.

## 1.15 Avgifter

### 1.15.1 Förvaltningsavgift

Fonden betalar en fast förvaltningsavgift till förvaltaren. I denna ingår ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften tas ut löpande med en 365-del per dag. I alla andelsklasser tas prestationsbaserad avgift ut vid uppnådd överavkastning. För närmare uppgifter om beräkning av avgifterna se fondbestämmelserna för fonden, samt Fondspecifik information nedan.

### 1.15.2 Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

## 1.16 Redovisning av analyskostnader

Förvaltaren eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat, i den takt de uppstår. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att endast betala för analys som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden och valutamarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske. Läs mer om incitament på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se).

## 1.17 Teckning och inlösen av fondandelar

### 1.17.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista bankdagen varje månad (Handelsdagen). Fonderna är dock inte öppna för teckning och inlösen sådana Handelsdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detta avser tillfällen då en eller flera av de marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda eller att någon av de underliggande fonderna inte är öppna för teckning eller inlösen (se Extraordinära förhållanden).

Andelsägaren ska på särskild blankett anmäla till förvaltaren, eller till den förvaltaren anvisar (ombud), att teckning eller inlösen ska ske och med vilket belopp. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har bifogats. Vid teckning



ansvarar andelsägaren för att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens bankkonto eller bankgirokonto.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren eller ombudet medger det.

Fondandelar ska lösas in om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. Förvaltaren har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning eller inlösen.

### 1.17.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning eller inlösen ska vara förvaltaren eller ombudet tillhanda senast vid Bryttiden. Vid teckning ska likvid för andelarna finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast vid Bryttiden. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter Bryttiden, eller om likviden inte finns tillgänglig innan Bryttiden, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

Bryttiden för teckning och inbetalning av likvid är 1 bankdag (T-1) före Handelsdagen och för inlösen är 3 bankdagar (T-3) före Handelsdagen.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto senast nästföljande bankdag efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske, eller genom upptagande av kredit, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen, se avsnitt om Extraordinära förhållanden.

### 1.17.3 Lägsta teckningsbelopp

Nedan framgår för fonden och andelsklasserna tillämpliga lägsta teckningsbelopp:

Fond/ Andelsklass	Minsta första insättning	Multiplar för överskjutande del
ia A	1 000 000 SEK	Ingen begränsning
ia B	1 000 000 SEK	Ingen begränsning
ia C	100 000 SEK	Ingen begränsning
ia D	100 SEK	Ingen begränsning

### 1.17.4 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet för andelsklassen beräknat på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är inte känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts. Förvaltaren har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

Fondandelsvärdet offentliggörs på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) och kan även offentliggöras via andra medium.

### 1.17.5 Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits.

Exempel på detta är när handeln i ett finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

### 1.17.6 Stängning för nyteckning

Förvaltarens styrelse kan besluta om stängning av fonden för nyteckning av fondandelar. Förvaltarens styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Beslut om stängning för nyteckning kan ske först om förvaltningsvolymen överstiger 10 miljarder kronor. Meddelande om stängning av fonden skall offentliggöras på förvaltarens hemsida senast en månad innan verkställandet. Förvaltaren äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningssedlar som kommit förvaltaren tillhanda efter verkställandet.

Efter att fonden har stängts har förvaltarens styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar. Beslutet skall offentliggöras på förvaltarens hemsida senast en månad före teckningsdagen.

## 1.17.7 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten och andelar i fonden får tecknas av svenska och utländska investerare. Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att:

- fonden eller förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd,
- annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta, eller
- fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Varken fonden eller förvaltaren är eller avses bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933, US Investment Companies Act 1940 eller annan motsvarande lagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller annat land.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till förvaltaren uppge nationell hemvist och på förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist. Om förvaltaren bedömer hinder föreligger att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan får förvaltaren dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om teckning av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala tillkommande medel till andelsägaren.

## 1.18 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Förvaltaren upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på förvaltarens hemsida.

## 1.19 Upphörande av en fond eller överlåtelse av fondverksamheten

Om förvaltaren beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till ett annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar, om inte

Finansinspektionen meddelat undantag. Information kommer också att finnas hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar förvaltarens tillstånd eller förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

## 1.20 Ändring av fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper såsom t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## 1.21 Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en allmän beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Sammanfattningen vänder sig till andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer då innehav i fonden exempelvis är knutna till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension. Innehavare av andelar rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

### 1.21.1 Fondens beskattning

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skattskyldiga för tillgångar som ingår i fonden. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

### 1.21.2 Skatteregler för fysiska personer samt dödsbon

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler.

Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Underlaget för schablon-skatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på andelsägarens fondinnehav vid kalenderårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt om 0,4 %

av underlaget. För fysiska personer och svenska dödsbon tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 %. Den effektiva skatten blir därmed 0,12 % (0,4 x 30 %) av värdet på fondandelarna vid ingången av kalenderåret. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket men inget avdrag för preliminärskatt görs.

En avyttring av fondandelar (normalt genom inlösen) utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten på fondandelar beräknas som skillnaden mellan inlösenpriset eller försäljningspriset minskat med utgifter för avyttringen och omkostnadsbeloppet, och beskattas med 30 %. Uppkommer en kapitalförlust är denna avdragsgill till 70 %. Kapitalvinster och kapitalförluster som uppstår vid avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag.

Skatteverket anser att andelar i olika andelsklasser inom en fond inte är av samma slag och sort. En separat kapitalvinstberäkning ska därför ske separat för de olika andelsklasserna.

Om fonden lämnar utdelning beskattas andelsägaren för utdelningen med 30 %. Vid utdelningen dras 30 % preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om fonden lämnar utdelning.

För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler.

## 1.22 Ansvarsbegränsningar och skadestånd

Förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF såvitt avser de värdepappersfonder som Bolaget förvaltar och enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF för de specialfonder och alternativa investeringsfonder som Bolaget förvaltar, Förvaringsinstitutet har ansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF respektive 9 kap. 22 § LAIF. Utan att frångå vad som stadgas i dessa bestämmelser gäller nedanstående.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren

tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av 1.17.6 (§10 i fondbestämmelserna) tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Förvaltaren har en ansvarsförsäkring.

### 1.22.1 Särskilt om förvaringsinstitutets ansvar

Om förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt om förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har

förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

## 2 FONDSPECIFIK INFORMATION

### ia

Fonden startades 2018.

Fonden har följande andelsklasser och startdatum:

- Andelsklass A, ISIN SE0011844455, med start 2018.
- Andelsklass B, ISIN SE0011844463, med start 2019.
- Andelsklass C, ISIN N/A, har inte startats.
- Andelsklass D, ISIN SE0011844489, med start 2019.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter, lägsta teckningsbelopp och utdelning.

### 2.1 Fondtyp

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

### 2.2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Thorbjörn Wallentin och Andreas Olsson hos Portföljförvaltaren.

### 2.3 Målgrupp

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på tre år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

### 2.4 Placeringsinriktning

Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och räntefonder. En placering i fonden skall därför inte ses som ett fristående alternativ till traditionella värdepappersfonder. Fonden bör istället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj. En placering i fonden bör endast utgöra en mindre del av en investerares totala portfölj av finansiella investeringar.

Fondens investeringar syftar till att uppnå en långsiktig hög riskjusterad avkastning. Portföljförvaltarens målsättning är även att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år. Det finns dock ingen garanti för att det inte kan uppstå en negativ avkastning under ett enskilt år. Portföljförvaltarens målsättning är vidare att fondens avkastning skall uppvisa en låg korrelation med de globala finansiella marknaderna. Detta innebär att fondbörsvärden kan öka eller minska oberoende av hur de finansiella marknaderna utvecklas.

Portföljförvaltaren använder flera egenutvecklade kvantitativa investeringsstrategier för att avgöra vilka placeringar fonden ska göra. Dessa investeringsstrategier har kompletterande egenskaper och kombineras för att skapa en långsiktigt hög riskjusterad avkastning. Varje investeringsstrategi består oftast av flera modeller. Modellernas uppgift är att identifiera marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Investeringarna kan bestå av såväl långa som korta positioner och sprids över olika tillgångsslag, ett stort antal marknader samt finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering samt riskspridning.

Portföljförvaltaren drar nytta av mänsklig erfarenhet och kunskap för att utveckla investeringsstrategierna. I syfte att minimera mänskliga bristers påverkan i investeringsprocessen implementeras sedan dessa investeringsstrategier systematiskt genom algoritmer.

Det höga teknikutnyttjandet innebär också att portföljförvaltaren, jämfört med mer traditionella kapitalförvaltare, kan ta in och analysera mycket större mängder data och söka globalt efter investeringsmöjligheter.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

### 2.5 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen.

Handel med derivat är en integrerad del av fondens affärsidé och utnyttjas i avsevärd omfattning. Syftet med handeln är att effektivisera förvaltningen av fondens medel samt att öka avkastningen på fondens tillgångar.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket första meningen LVF,
- räntesatser,
- växelkurser,
- utländska valutor,
- finansiella index, samt
- sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap 13 § andra stycket LAIF.

Fonden får, till skillnad från värdepappersfonder, följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad.



Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna.

Fonden får även använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar.

## 2.6 Jämförelseindex/Tröskelvärde

Fondens jämförelseindex/tröskelvärde består av 90 dagars statsskuldväxel (SEK), SSVX90, då målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år.

## 2.7 Riskprofil

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 5 procent och 12 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

## 2.8 Riskbedömningsmetod

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR), den s.k. Monte Carlo-metoden. Risken i fonden får uppgå till högst 5 procent beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 procent. Skulle fondens risknivå överstiga 5 procent ska AIF-förvaltaren snarast tillse att risknivån sänks till under 5 procent.

Fondens begränsning avseende VaR kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat under nittiofem dagar av hundra förväntas bli bättre än en förlust på 5 procent.

## 2.9 Finansiell hävstång

Fonden får använda sig av flera typer av finansiell hävstång nämligen derivatinstrument samt in- och utlåning av värdepapper.

Derivatkontraktets konstruktion medför att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i värdet på derivatkontraktet. Prisgenomslaget är kraftigare i förhållande till säkerhetens storlek än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen gjorts direkt i den underliggande egendomen. Hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på till exempel terminskontraktet jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om pris-

utvecklingen på den underliggande egendomen inte blir som förväntat.

Beräkningen av nivån på finansiell hävstång görs enligt åtagandemetoden och bruttometoden vilka beskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioners exponering, vilket för till exempel terminspositioner blir värdet på den underliggande tillgången. Åtagandemetoden gör samma exponeringsberäkning för varje position, men syftar till att ge en uppfattning om den extra exponering som derivatpositioner innebär jämfört med direktinvestering i den underliggande tillgången.

Fonden har möjlighet att använda sig av finansiell hävstång i väsentlig utsträckning. Den maximala hävstången beräknad enligt den s.k. Bruttometoden får uppgå till 10 000 procent och beräknad enligt den s.k. åtagandemetoden till 10 000 procent.

## 2.10 Utlåning av värdepapper

En generell beskrivning av syfte och risker med utlåning av värdepapper finns under avsnitt 1.11.

Värdepapper motsvarande högst 50 procent av fondens värde får lånas ut. Vanligtvis är dock utlåningen avsevärt mer begränsad i sin omfattning. Av årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden framgår i vilken omfattning värdepapperslån förekommit tidigare år. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden. Då intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

## 2.11 Inlåning av värdepapper

Fonden har även möjlighet att låna in värdepapper från en tredje part för att sedan sälja värdepapperna på aktiemarknaden. Detta kallas äkta blankning. Avsikten är då att senare köpa tillbaka värdepapperna till ett lägre pris och lämna tillbaka värdepapperna till långivaren. Detta skapar möjligheter för fonder att skapa avkastning även vid fallande kurser på marknaden. Inlånade värdepapperna förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Avkastningen på de inlånade värdepapperna tillfaller fonden, den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden. De riskerna som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade värdepapperna ökar motpartsrisken. Det finns då en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är av naturliga skäl viktigt att

hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras.

Fonden har även möjlighet att använda sig av så kallad oäkta blankning, vilket innebär att fonden säljer värdepapper som den inte innehar för att i ett senare läge införskaffa dessa, tex. genom inlåning, för leverans till köparen. Det risker som finns och åtgärder som vidtas har beskrivits ovan.

Fonden får inte ha exponering genom blankning som överstiger 50 procent av fondens värde. Vanligtvis är dock exponeringsbeloppet avsevärt lägre än så. För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

Fonden har möjlighet att ha upp till 40 procent av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av värdepapperslån, under förutsättning att motparten är en bank inom EES.

## 2.12 Utdelning

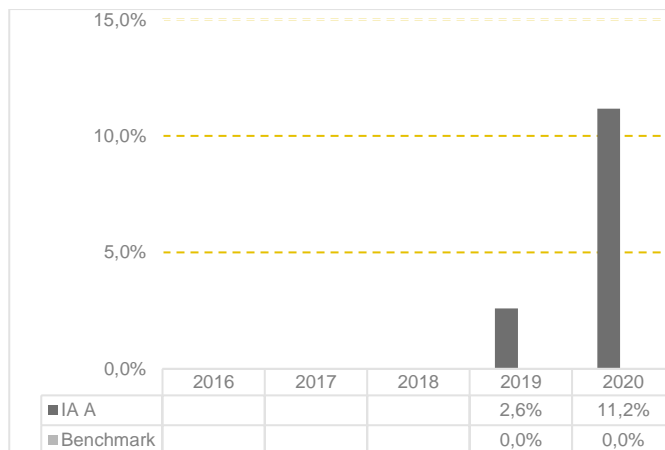
Andelsklasserna A, C och D är ackumulerande och lämnar ingen utdelning.

Fondens andelsklass B lämnar utdelning. För denna andelsklass ska förvaltaren varje år, senast per den sista bankdagen i oktober, besluta om utdelning och utdelningsdagar enligt följande. Utdelningen utgör 3–5 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B vid NAV-sättning per den sista bankdagen vid beslutad utdelningsdag, fördelat över det antal utdelningsdagar som förvaltaren beslutar om. Samtliga andelsägare inom andelsklass B kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning. Utbetalning av utdelning sker senast 30 dagar efter utdelningsdagen. För andelar som inlöses på utdelningsdagen utbetalas utdelning sedan föregående utdelningsdag. För andelsägare som tecknar sig på utdelningsdagen erhålls inte utdelning utan teckning sker till NAV-kurs justerad för utdelning. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK. Utdelat belopp, efter skatteavdrag, återinvesteras automatiskt i fonden, om inte andelsägaren senast den sista bankdagen i månaden före utdelningsdag skriftligen begärt att erhålla utdelningen kontant. Beslut om utdelning samt kommande utdelningsdagar publiceras på förvaltarens hemsida.

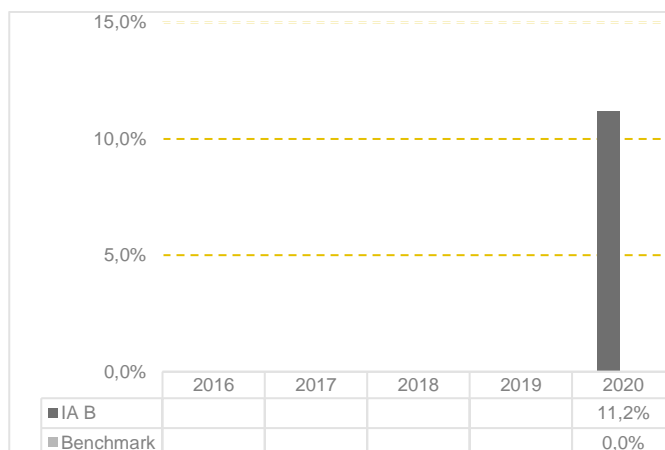
## 2.13 Historisk utveckling

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

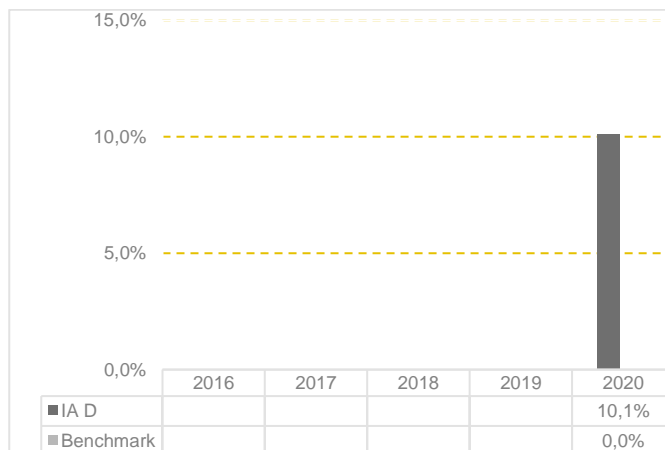
Diagrammen visar avkastning (resultat) för respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. I diagrammen visas även fondens tröskelvärde som är 90 dagars statsskuldväxel (SSVX90) (SEK). Tröskelvärdet styr inte fondens förvaltning utan det används endast i jämförande syfte.



Figur 1: Andelsklass A



Figur 2: Andelsklass B



Figur 3: Andelsklass D

Andelsklass C har inte startats.

## 2.14 Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Detta mått anger hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Då fonden inte har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

## 2.15 Gällande och högsta fast förvaltningsavgift

Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som förvaltaren faktiskt tar ut ur fonden/andelsklassen. Tabellen redogör för den gällande- och högsta fasta förvaltningsavgiften fonden tar ut. Beloppen är uttryckta på årsbasis.

Fond/ Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fast förvaltningsavgift
ia A	0,50%	0,50%
ia B	0,50%	0,50%
ia C	0,75%	0,75%
ia D	1,00%	1,00%

## 2.16 Gällande samt högsta försäljnings- och inlösenavgift

Förvaltaren har inte möjlighet att ta ut tecknings- eller inlösenavgifter.

## 2.17 Marknadsföring i andra länder

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

## 2.18 Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för Fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas Fonden vid den tidpunkt de uppstår

## 2.19 Prestationsbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över den riskfria räntan som fonden levererar. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår, för andelsklasserna A, B samt C till högst 15 procent och för andelsklass D till högst 20 procent, av den avkastning som överstiger den riskfria räntan (s.k. tröskelvärde). Tröskelvärdet för fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta i SEK) eller lägst noll.

Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas, för andelsklasserna A, B samt C utifrån 15 procent och för andelsklass D utifrån 20 procent, av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet under månaden. Avrundning av storleken på arvodet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler.

Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Se bilaga 1 för ett räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 procent prestationsbaserad avgift).

## 2.20 Hållbarhetsinformation

**Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering**

- Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

**Förvaltarens kommentar:** En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. I investeringsprocessen avseende investeringar i enskilda aktier beaktas hållbarhetsrisker. Identifierade hållbarhetsrisker är exempelvis:

- i) Klimatrisker vilka kan aktualiseras genom exempelvis mer extrema väderförhållanden.
- ii) Omställningsrisker innebärande ökade kostnader till följd av förändrad lagstiftning för att minska klimatförändringarnas konsekvenser.
- iii) Miljörisker i form av exempelvis föroreningar eller annan negativ miljöpåverkan.

- iv) Risk för korruption, mutor eller bristande arbetsförhållanden.

Begränsning av potentiell negativ inverkan från hållbarhetsrisker genomförs via positionslimiter, exkludering av företag inom sektorer som bedömts vara mer utsatta för hållbarhetsrisker och företag som systematiskt bryter mot internationella normer, enligt vad som framgår häri.

Investeringar i enskilda aktier är dock en begränsad del av fonden och motsvarar endast upp till cirka 40 % av fondens innehav. Fonden använder även derivatinstrument, exempelvis terminer på aktieindex, obligationer, råvaror och valutor. Integrering av hållbarhetsrisker bedöms inte vara nödvändigt i denna del då hållbarhetsrisker inte aktualiseras vid handel med denna typ av instrument.

Baserat på vad som anges häri och de investeringsstrategier som tillämpas i fonden bedöms hållbarhetsriskernas potentiellt negativa inverkan på avkastningen som synnerligen liten. Närmare information om integreringen av hållbarhetsrisker och bedömningar framgår här ([Våra fonder - FCG Fonder](#)).

**Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:**

**Fonden väljer in**

**Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

#### **Produkter och tjänster**

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

#### **Internationella normer**

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

**Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

**Förvaltarens kommentar:** Portföljbolag bevakas löpande. Om fonden är en större ägare i ett bolag och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse vidtar förvaltaren nödvändiga åtgärder för att påverka bolaget i den riktning förvaltaren bedömer nödvändig. Detta kan innefatta att avyttra innehavet, att föra dialoger med bolaget, eller rösta på bolagsstämmor.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltaren kan i relevanta fall välja att gå samman med andra investerare som förvaltaren samarbetar med.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltaren kan komma att bedriva påverkansarbete genom externa leverantörer.

Röstar på bolagsstämmor

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltaren röstar på bolagsstämmor om fonden är en större ägare i ett bolag och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltaren kan delta i valberedningar om fonden är en större ägare i ett bolag



och/eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller liknande bedömer det som av väsentlig betydelse för fonden.

## 2.21 Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller fr.o.m. november 2020.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är ia. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende fast förvaltningsavgift, prestationsbaserad ersättning, minsta första insättning samt huruvida de är utdelande. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Se nedan under "9. Försäljning och inlösen av fondandelar", "11. Avgifter och ersättning" och "12. Utdelning" för mer information, samt den sammanfattande tabellen nedan.

	<b>Andels klass A</b>	<b>Andels klass B</b>	<b>Andels klass C</b>	<b>Andels klass D</b>
Fast förvaltningsavgift	Högst 0,50 %	Högst 0,50 %	Högst 0,75 %	Högst 1,00 %
Prestationsbaserad ersättning	Högst 15 %	Högst 15 %	Högst 15 %	Högst 20 %
Minsta första insättning	1 000 000 SEK	1 000 000 SEK	100 000 SEK	100 SEK
Utdelande	Nej	Ja	Nej	Nej

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9"), Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av

alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och övriga tillämpliga författningar.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, med organisationsnummer 556939-1617 ("AIF-förvaltaren").

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och räntefonder.

Fondens investeringar syftar till att uppnå en långsiktig, sett över minst tre år, hög riskjusterad avkastning. Förvaltaren försöker således, vid varje givet tillfälle, maximera utbytet mellan avkastning och risk. Risken som tas kommer att variera beroende på rådande förutsättningar på de finansiella marknaderna. Förvaltarens målsättning är även att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan och är positiv varje år. Det finns dock ingen garanti för att det inte kan uppstå en negativ avkastning under ett enskilt år. Förvaltarens målsättning är vidare att fondens avkastning skall uppvisa en låg korrelation med de globala finansiella marknaderna. Detta innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur de finansiella marknaderna utvecklas. Som ett resultat av ovanstående är fondens jämförelseindex en 90 dagars statsskuldväxel (SEK).

Investeringarna kan bestå av såväl långa som korta positioner och sprids över olika tillgångsslag, ett stort antal marknader samt finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering samt riskspridning.

En investerare i fonden bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

### § 5 Fondens placeringsinriktning

#### § 5.1 Allmänt

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond.

Förvaltaren använder ett flertal egenutvecklade kvantitativa modeller för att avgöra vilka investeringar fonden ska göra. Dessa modeller har kompletterande egenskaper och kombineras för att skapa en långsiktigt hög riskjusterad avkastning. Underliggande investeringsstrategier är av såväl riktnings- som relativvärdeskaraktär. Exempel på investeringsstrategier av riktningskaraktär som kan komma att ingå i fonden från tid till annan är systematisk trendföljande (korta, medellånga och långa trender) samt systematisk tillgångsallokering. Exempel på investeringsstrategier av relativvärdeskaraktär som kan komma att ingå i fonden från tid till annan är systematisk makro.

Modellernas uppgift är att identifiera marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Riskhantering och begränsning av förluster är integrerade komponenter i modellernas uppbyggnad. Handel med derivatinstrument är en integrerad del av fondens affärsidé och sker därför i betydande omfattning. Fonden har möjlighet att använda sig av belånings- och blankningsstrategier.

Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Fonden har dock möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk.

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som avses i 5 kap 12 § andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkta blankning). Fonden får även använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar.

## § 5.2 Undantag från LVF

Fonden är en specialfond och har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF samt FFFS 2013:9.

Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket första punkten samt tredje stycket LVF, placera hela fondens värde, inklusive värdet av eventuell hävstång i fonden, i överlåtbara värdepapper och

penningmarknadsinstrument från en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av en stat inom EU eller EFTA samt av Australien, Japan, Kanada eller USA.

Fonden har möjlighet att ha upp till 20 procent av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av OTC-derivat, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 14 § LVF.

Fonden får placera upp till 30 procent av fondförmögenheten i en och samma fond, eller ett och samma fondföretag. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 16 § första stycket LVF. Undantaget gäller endast placeringar i fonder som har som målsättning att följa ett finansiellt index.

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den varken äger eller förfogar över vid affärstidpunkten (oäkta blankning). Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 3 LVF.

Derivat kan komma att utfärdas eller innehas utan att fonden innehar underliggande överlåtbara värdepapper (oäkta blankning). Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar eller likvärdiga tillgångar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden har därmed erhållit undantag från 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde och låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 3 LVF samt 25 kap 21 § tredje stycket FFFS 2013:9.

Fonden har möjlighet att ha upp till 40 procent av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av värdepapperslån, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 21 § LVF och 5 kap 22 § LVF då exponeringen får uppgå till 40 procent istället för 20 procent respektive 35 procent av fondens värde.

Fonden har möjlighet att placera medel på konto hos kreditinstitut. Under förutsättning att medel placeras på konto hos en bank inom EES har fonden möjlighet att placera upp till 40 procent av fondförmögenheten hos en och samma bank, eller banker som ingår i samma företagsgrupp. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 11 § LVF samt 5 kap 21 § LVF och 5 kap 22 § LVF.

Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

## § 5.3 Risknivå

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 5 procent och 12 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens tillgångar. Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR), den så kallade Monte Carlo-modellen. Risknivån i fonden begränsas av bestämmelserna i § 5.2 samt av limiter beräknade enligt VaR. Risken i fonden får uppgå till högst 5 procent beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 procent. Skulle fondens risknivå överstiga 5 procent ska AIF-förvaltaren snarast tillse att risknivån sänks till under 5 procent. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 13 § 2 st. LVF samt 25 kap. 7 § 2 st. FFFS 2013:9.

Fondens begränsning avseende VaR kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat under nittiofem dagar av hundra förväntas bli bättre än en förlust på 5 %.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har inte möjlighet att investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får använda sig av derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till:

- 1) tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket första meningen LVF
- 2) finansiella index,
- 3) räntesatser,
- 4) växelkurser,
- 5) utländska valutor, samt

6) sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap 13 § andra stycket LAIF.

Fonden får, till skillnad från värdepappersfonder, följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondens medel i andra fonder, under förutsättning att dessa har som målsättning att följa ett finansiellt index.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses handelsplatsernas officiella stängningspriser, senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

Fondens värde beräknas av AIF-förvaltaren per den sista bankdagen varje månad, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida inom 7 bankdagar från varje månadsskifte. Fonden har härvid erhållit undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista bankdagen varje månad (handelsdagen). Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifylld blankett och inbetalning ska ske senast den dag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren, dock senast 1 bankdag före handelsdagen för att kunna genomföras under samma månad. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast per den bankdag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren, dock senast 1 bankdag före handelsdagen för att kunna genomföras per handelsdagen.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto senast nästföljande bankdag efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske, eller genom upptagande av kredit, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

AIF-förvaltarens styrelse kan besluta om stängning av fonden för nyteckning av fondandelar. AIF-förvaltarens styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Beslut om stängning för nyteckning kan ske först om förvaltningsvolymen överstiger 10 miljarder kronor. Meddelande om stängning av fonden skall offentliggöras på AIF-förvaltarens hemsida senast en månad innan verkställandet. AIF-förvaltarens äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningsedlar som kommit AIF-förvaltaren tillhanda efter verkställandet.

Efter att fonden har stängts har AIF-förvaltarens styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar. Beslutet skall offentliggöras på AIF-förvaltarens hemsida senast en månad före teckningsdagen.

- I andelsklass A är minsta första insättning i fonden 1 000 000 SEK.
- I andelsklass B är minsta första insättning i fonden 1 000 000 SEK.
- I andelsklass C är minsta första insättning i fonden 100 000 SEK.
- I andelsklass D är minsta första insättning i fonden 100 SEK.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Exempel på detta är när handeln i ett finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och AIF-förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Vid sådan händelse får AIF-förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av fondandelsvärdet till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

## § 11 Avgifter och ersättning

### § 11.1 Andelsägares köp och sälj av andelar

AIF-förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

### § 11.2 Löpande avgifter och kostnader

Andelsklasserna belastas löpande med följande avgifter och kostnader:

1. Transaktionskostnader (courtage) och andra relaterade avgifter som är hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument.
2. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:





- Andelsklass A: 0,50 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B: 0,50 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass C: 0,75 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass D: 1,00 procent av fondförmögenheten per år

3. Prestationsbaserad ersättning. Utöver de fasta avgifter och kostnader som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över den riskfria räntan som fonden levererar. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår, för andelsklasserna A, B samt C till högst 15 procent och för andelsklass D till högst 20 procent, av den avkastning som överstiger den riskfria räntan (s.k. tröskelvärde). Tröskelvärdet för fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta i SEK) eller lägst noll. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas, för andelsklasserna A, B samt C utifrån 15 procent och för andelsklass D utifrån 20 procent, av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet under månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

## § 12 Utdelning

För andelsklass B ska AIF-förvaltaren varje år, senast per den sista bankdagen i oktober, besluta om utdelning och utdelningsdagar enligt följande. Utdelningen utgör totalt mellan 3–5 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B vid NAV-sättning per den sista bankdagen vid beslutad utdelningsdag, fördelat över det antal utdelningsdagar som AIF-förvaltaren beslutar om. Samtliga andelsägare inom andelsklass B kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning. Utbetalning av utdelning sker senast 30 dagar efter utdelningsdagen. För andelar som inlöses på utdelningsdagen utbetalas utdelning sedan föregående utdelningsdag. Utdelningen utbetalas,

efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK. Utdelat belopp, efter skatteavdrag, återinvesteras automatiskt i fonden, om inte andelsägaren vid teckning av fondandelar alternativt senast den sista bankdagen i månaden före utdelningsdag skriftligen begärt att erhålla utdelningen kontant. Beslut om utdelning samt kommande utdelningsdagar publiceras på AIF-förvaltarens hemsida..

## § 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 8 kap 28-31 §§ och 9 kap 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder

på grund av omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

## § 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.



## 3 INFORMATION OM FCG FONDER AB

FCG Fonder AB, med adress Östermalmstorg 1, 5tr, 11442 Stockholm, och org.nr. 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm.

### 3.1 Styrelseledamöter

- Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)
- Johan Cristvall (Ledamot)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Tove Bångstad (Ledamot)
- Johan Gustafsson (Ledamot)

### 3.2 Verkställande Direktör

- Johan Schagerström

### 3.3 Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, VD och ansvarig för Kapitalförvaltning
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Mats Tornell ansvarig för Operations
- Anders Alvin, ansvarig för Riskkontrollfunktionen
- Monika Reinholdsson, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Juristfunktionen

### 3.4 Klagomålsansvarig

- Mats Tornell, ansvarig för Operations

### 3.5 Revisor

Fondbolagets revisor är Daniel Algotsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

### 3.6 Ersättningspolicy

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av VD. En anställds ersättning ska alltid vara baseras på en balanserad avvägning mellan personens fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig

ersättning kan falla bort bland annat vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av förvaltaren en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av prestationsbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som förvaltaren ska bedriva har förvaltaren bedömt risken för att förvaltarens ersättningsystem skulle kunna påverka risknivån i förvaltaren negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på hemsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

### 3.7 Principer för aktieägarengagemang

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på hemsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

### 3.8 Behandling av Personuppgifter

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som fondandelsägare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på hemsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

### 3.9 Fonder som FCG Fonder AB förvaltar

Nedan följer en uppräknig av de fonder som förvaltaren förvaltar vid tidpunkten för informationsbroschyrens publicering. Aktuell lista hittar du här <https://fcgfonder.se/legal-our-funds/our-funds/>

#### 3.9.1 Värdepappersfonder

- Exceed Select
- FE Småbolag Sverige
- FondNavigator 0–100 Balanserad
- Investtech Invest
- NorQuant Multi Asset
- NorQuant Nordic Equity

- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact
- Placerum Balanserad
- Placerum Dynamisk
- Placerum Optimera
- PLUS AllaBolag Sverige Index
- PLUS Mikrobolag Sverige Index
- PLUS Småbolag Sverige Index
- Quesada Bond Opportunity
- Quesada Global

### 3.9.2 *Specialfonder*

- Archipelago Multi-Strategy
- Chelonia Market Neutral
- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar
- Dynamisk Allokering Global
- Dynamisk Allokering Ränta
- Dynamisk Allokering Sverige
- FE Select
- FR Compounder

- FR Compounder Feeder (EUR)
- FR Compounder Feeder (SEK)
- FR Compounder Feeder (USDI)
- FR Short Duration Bond Fund
- ia
- Pappers
- Penser Yield
- Quesada Balanserad
- Quesada Yield
- Quesada Offensiv
- Quesada Ränta
- Quesada Sverigefond
- Quesada Vision
- Shepherd Energy Fund

### 3.9.3 *Alternativa investeringsfonder:*

- Apikal Fastighetspartner II AB
- Borgo Fund I AB
- Coeli Private Equity 2016 AB
- Coeli Private Equity XI AB
- Zenith Group Real Estate I AB (publ)
- Zenth Growth I AB (publ)
- Zenith Venture Capital I AB (publ)



## Bilaga 1 – Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift

Räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 procent prestationsbaserad avgift).

Dag	NAV-kurs efter fast förvaltningsarvode	Avkastning sedan senaste performance fee i kr	Index SSVX 90 dagar	Index vid senaste HWM-läge	Avkastnings-tröskel = Index sedan senaste HWM-läge i kr	Överavkastning/underavkastning i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter performance fee	NAV-kurs vid senaste HWM då performance fee utgick	Index vid HWM-läge
Start	100,00		1000,00					100,00	100,00	1000,00
1	100,30	0,30	1001,00	1000,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	1001,00
2	101,00	0,74	1005,00	1001,00	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	1005,00
3	100,80	-0,13	1004,50	1005,00	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	1005,00
4	100,75	-0,18	1007,00	1005,00	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	1005,00
5	102,00	1,07	1007,50	1005,00	0,25	0,82	0,16	101,84	101,84	1007,50