



---

## INFORMATIONSBROSCHYR

för värdepappersfonderna

# Penser Dynamic Allocation Penser Sustainable Impact

och för specialfonden

## Penser Yield

April 2022

---

Informationsbroschyren för ovan fonder ("fonderna") är upprättad i enlighet lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna informationsbroschyr och fondbestämmelserna för respektive fond utgör tillsammans den s.k. informationsbroschyren.

Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Erik Penser Bank AB, organisationsnummer 556097-8701, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är en bank med säte i Stockholm. Mer information om Bolaget och delegeringen av portföljförvaltningen finns i avsnitt 5.

Informationsbroschyren innehåller viktig information om fonderna. Informationen häri ska inte ses som en rekommendation att teckna andelar i någon av fonderna, utan det ankommer på var och en att göra sin egen bedömning av investeringen och riskerna förknippade därmed. Inför en investering i någon av fonderna rekommenderas du att ta del av denna informationsbroschyr och faktabladet för fonden. Respektive fonds faktablad, fondbestämmelser, årsberättelse, halvårsredogörelse och information om hållbarhet i förvaltningen finner du på Bolagets hemsida [www.fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/fonder/](http://www.fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/fonder/).

Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av vissa investerare. Det åligger envar som är intresserad av att investera medel i fonderna att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar.

### **Riskinformation**

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1 Penser Dynamic Allocation.....	3
2 Penser Sustainable Impact.....	11
3 Penser Yield.....	20
4 Allmänt om fonderna.....	28
4.1 En fonds rättsliga karaktär.....	28
4.2 Andelsklasser.....	28
4.3 Andelsägarregister.....	28
4.4 Allmänt om teckning och inlösen.....	28
4.5 Tillåtna investerare.....	29
4.6 Värdering och tecknings- och inlösenpris.....	29
4.7 Senareläggning av teckning och inlösen.....	29
4.8 Allmänt om avgifter och kostnader.....	29
4.9 Allmänt om risker.....	30
4.10 Likviditetsriskhantering.....	30
4.11 Information om risk och likviditetshantering.....	31
4.12 Allmänt om finansiell hävstång.....	31
4.13 Allmänt om derivatinstrument.....	31
4.14 Säkerhetshantering vid OTC-handel.....	31
4.15 Allmänt om transaktioner för värdepappersfinansiering.....	31
4.16 Allmänt om totalavkastningsswappar.....	32
4.17 Primärmäklare.....	32
4.18 Skattefrågor i Sverige.....	32
4.19 Årsberättelse och halvårsredogörelse.....	32
4.20 Ändring av fondbestämmelser.....	32
4.21 Upphörande av en fond eller överlåtelse av fondverksamheten.....	33
4.22 Förvaringsinstitut.....	33
4.23 Ansvarsbegränsningar och skadestånd.....	33
5 Om FCG Fonder AB.....	35
Bilaga 1 – Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift.....	37

# 1 Penser Dynamic Allocation

**Fondtyp:** Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

**Målgrupp:** Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på fem år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

**Startår:** Fonden startade år 2019.

**Fondförvaltare:** Jonas Thulin hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 5.3).

**ISIN:** SE0012990596

---

## MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en allokeringsslagfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även direkt eller indirekt i alternativa tillgångar med målsättningen att ha en låg korrelation med aktie- och/eller räntemarknaden. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 5-7 procent.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångar varierar över tid. Fonden har som utgångspunkt en normalallokering till de olika tillgångsslagen enligt följande:

- Tillgångsslaget aktier: 45 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 35 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångar: 20 %

Fonden har dock möjlighet att avvika från normalallokeringen inom följande intervall:

- Tillgångsslaget aktier: 20 -70 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 10-80 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångar: 0-50 %

Exponering mot tillgångsslaget aktier sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av aktier. Fonden har inga geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Exponering mot tillgångsslaget aktier kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av svenska stats- och företagsobligationer. Fonden har inte några geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Fonden har möjlighet att placera i överlåtbara värdepapper utan begränsning avseende duration eller kreditvärdighet. Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget alternativa tillgångar sker normalt genom investeringar i fondandelar eller derivatinstrument. Exponering mot tillgångsslaget alternativa tillgångar kan även ske genom investering i överlåtbara värdepapper.

## Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 procent av fondens värde.

## Finansiell hävstång

Fonden har inte möjlighet att använda metoder för att skapa finansiell hävstång.

## Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF.

En generell beskrivning av syfte och risker med derivatinstrument samt säkerhetshantering i samband med handel i dessa instrument finns i avsnitt 4.13 och 4.14.

## Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

## Transaktioner för värdepappersfinansiering

### Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 4.15.

---

## RISKRELATERAD INFORMATION

### Riskprofil

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns i avsnitt 4.9 (allmänt om risker) och 4.10 (likviditetsriskhantering).

Fonden är en allokeringsslagfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fondens huvudsakliga risk är normalt hänförlig till svängningarna på aktie- och räntemarknaden, vilket innebär högre risk än investeringar på räntemarknaden, men också en möjlighet till högre avkastning.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av fondens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut, och en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers om emittenten givit ut.

Fonden kan komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skäligen tid.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

## UTDELNING

Fonden lämnar ingen utdelning.

## MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden strävar efter att vara absolutavkastande och fondens utveckling jämförs därför inte mot ett index. Fonden tar dock ut en

resultatbaserad avgift på den del av avkastningen som överstiger STIBOR + 4 procent, se nedan avsnitt om avgifter i fonden.

## AKTIVITETSGRAD

En fonds aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

## AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
1,15 %	1,70 %	10 %	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för fonden. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur fonden. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 4.8.

### Om resultatbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det utgå en resultatbaserad avgift om högst 10 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Fondens tröskelvärde är STIBOR + 4 procent eller lägst noll.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att fonden, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som fonden har uppnått. Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän fonden 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 resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. I bilaga 1 finns ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

### Avgifter i underliggande fonder

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden. Dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

### Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

### 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.

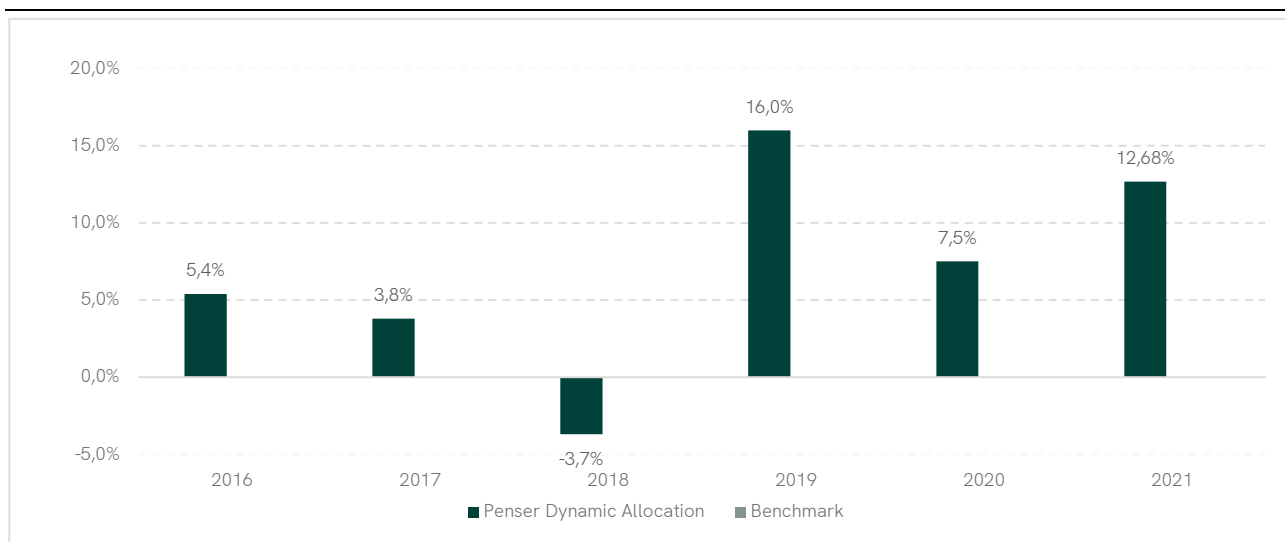
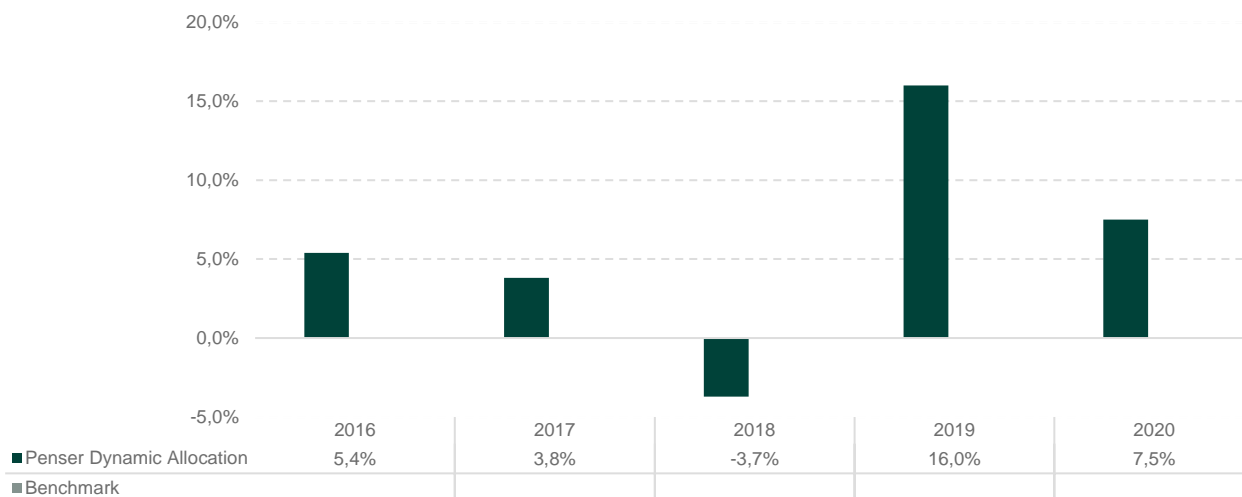
**HISTORISK UTVECKLING**

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.

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för samtliga 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.

T.o.m. 2019 har det tidigare resultatet beräknats baserat på uppgifter för SEF - Penser Dynamisk Allokering, Klass A, ISIN LU1232458221, en Luxemburgregistrerad UCITS som fusionerades med fonden den 21 januari 2020. För SEF - Penser Dynamisk Allokering tillämpades ingen jämförelsenorm.

Fondens tröskelvärde är sedan den 21 januari 2020 STIBOR + 4 procent och kommer att visas i diagrammet för 2021 och framåt. Tröskelvärdet styr inte fondens förvaltning utan det används endast i jämförande syfte.

**TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN**

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). I tabellen nedan framgår lägsta teckningsbelopp för fonden samt bryttiderna för

teckning och inlösen. Information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 4.4.

Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag (halvdag)
1000 SEK	Ingen begränsning	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

## 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)

**Bolagets kommentar:** Penser Dynamic Allocation är en aktivt förvaltad värdepappersfond som placerar i direkt och indirekt i aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag som uppfyller krav på hållbarhet. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent.

I och med att Fonden är en global allokeringssfond är de underliggande bolagen exponerade mot alla typer av hållbarhetsrisker, vara många är s.k. omställningsrisker, exempelvis kopplade till:

Lagar och regler: risk för ny reglering och krav på rapportering kring koldioxid som ökar kostnaderna, risk för nya mandat och regleringar för befintliga produkter och tjänster som gör gamla olönsamma, risker för stämningar och skadestånd.

Teknologi: risk för att nuvarande produkter och tjänster måste bytas ut mot nya med längre utsläppshalter, risk för misslyckade investering i nya tekniker.

Marknad: risk för ändrade kundbeteenden som påverkar efterfrågan av bolagets produkter, risk för osäkerheter och svårigheter att tolka marknadssignaler med kostsamma misstag som följd, risk för ökade kostnader för råmaterial som bolagen kan behöva.

Rykte: risk för svängningar i kundpreferenser som gör bolagets produkter eller tjänster svårare att sälja, risk för ökat tryck/negativ kritik från bolagets intressenter, risk för stigmatisering av en sektor som upplevs göra "fel val".

Även fysiska hållbarhetsrisker kan drabba portföljbolagen och kan då yttra sig i akuta kriser kopplade till extremt väder, eller som kroniska förändringar kopplade till exempelvis förändrade vädermönster, stigande medeltemperatur och stigande havsnivåer.

Om fonden inte skulle beakta dessa skulle det driva fonden mot en mer negativ utveckling, vilket vi stoppar genom att beakta ovan. Genom att beakta hållbarhet ser fonden riskerna som potentiella möjligheter i stället.

Hållbarhetsriskerna är integrerade genom att minimera investeringar som ej är i linje med SRI (Socially Responsible Investing) samt tillämpa positivt urval härlätt från FN:s mål för hållbar utveckling, se vidare nedan.

### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig

med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper; FN:s mål för hållbar utveckling beaktas i och med att fonden investerar i de bolag som går i bräschen för att bäst nå målen, UN SDG.

**Bolagets kommentar:** Målsättningen är att Fonden ständigt ska ligga i hållbarhetsutvecklingens framkant. Det innebär att hela tiden utvärdera nya data och nya datakällor, och att utvärdera Fondens hållbarhetsarbete i relation till den hos konkurrenter mm. Det innebär också en ständig förädling av Fondens hållbarhetsmetodik. Metodiken kommer att fortsätta baseras på ett kvantitativt tillvägagångssätt där vi kontinuerligt utforskar nya data och nya metoder för att analysera investeringars hållbarhet.

Det innebär att vi inte bara anpassar vår metodik efter villkoren i makroekonomin och marknader, utan också med hållbarhetsutvecklingen med som konkret underlag till investeringsbeslut.

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas, och vi täcker i dagläget 80 procent av innehaven (vissa räntor faller utanför). Vi tydliggör en rad specifika nyckeltal och tar fram CO2 besparingar mm. mot världsindex. Nedan beskriver vi närmare de metodiker som används.

### Fonden väljer in

**Bolagets kommentar:** Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas och vi täcker över 80 procent av innehaven. Vi tydliggör en rad speciella nyckeltal och tar fram CO2-besparingar osv. mot världsindex.

Metodiken inleds med ett så kallat negativt urval där bolag som systematisk bryter mot internationella normer och konventioner rörande exempelvis mänskliga rättigheter, korruption och miljö exkluderas. I detta arbete hanteras även kontroverser som företag kan hamna i, detta för att även inkludera nyheter som kan påverka våra strategier innan de syns i datapunkter hos bolaget. Kontroverserna härleds ur brott mot FN:s Mänskliga Rättigheter, ILO:s

konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FN:s Global Compact.

De bolag som återstår efter den negativa screeningen rankas utefter positiva hållbarhetskriterier (se kriterielista nedan) för att kunna välja de mest hållbara bolagen. Följande kriterier används för urval:

#### ESG Rating

- ESG Rating för innehav är utformad för att mäta portföljens elasticitet mot långsiktiga ESG-risker och möjligheter. De högst rankade innehaven består av emittenter med ledande eller förbättrad hantering av viktiga ESG-risker. ESG-ratingen beräknas som en direkt mappning av ESG Quality Score till bokstavsklassificeringskategorier (AAA, AA, A, BBB, BB, B och CCC).
- Bolag / investeringar som har den sämre ratingen, BB och under, exkluderas från det kvarvarande urvalet.

#### ESG Leaders & Laggards

- ESG-ratingen varierar från leaders (AAA, AA), neutral (A, BBB, BB) till laggards (B, CCC).
- Fondens portfölj ska innehålla mer leaders än laggards.

#### Kriterielista för ESG-faktorer

##### Environment (E)

- Klimatförändringar: Koldioxidutsläpp, Produkters koldioxidavtryck, Miljöpåverkan av finansiering, Sårbarhet för klimatförändring.
- Naturkapital: Vattenstress, Biologisk mångfald och markanvändning, Sourcing av råmaterial.
- Föroreningar och avfall: Giftiga utsläpp och avfall, Paketeringsmaterial och avfall, Elektroniskt avfall.
- Miljömässiga möjligheter: Möjligheter inom Cleantech, Möjligheter inom gröna byggnader, Möjligheter inom förnybar energi.

##### Social (S)

- Humankapital: Arbetsledning, Hälsa och säkerhet, Utveckling av humankapital, Arbetsmarknadsnormer.
- Produktansvar: Produktsäkerhet och kvalitet, Kemikaliesäkerhet, Finansiell produktsäkerhet, Privatliv och datasäkerhet, Ansvarfull investering, Försäkrande av hälsa och demografisk risk.
- Ägaropposition: Kontroversiell sourcing, Samhällsrelationer.
- Sociala möjligheter: Tillgång till kommunikation, Tillgång till finansiering, Tillgång till sjukvård, Möjligheter inom näring och hälsa.

##### Governance (G)

- Bolagsstyrning: Ägarskap och kontroll, Styrelse, Lön, Bokföring.
- Bolagsbeteende: Affärsetik, Skattetransparens. Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål.

#### 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 placeringsriktning.

- 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

**Bolagets kommentar:** Fonden exkluderar samtliga kategorier ovan för investeringar i bolag. För investeringar i andra fonder har vi en gräns om en maximal tröskel om 10 procent. Vi beaktar alla konventionella kontroverser och aktiviteter som ej är i linje med SRI (Socially Responsible Investing) som vuxit fram som standarder att beakta. Fonden beaktar också återförsäljare, leverantörer osv – för att försöka komma till botten med hållbarhetsaspekterna på flera nivåer. En detaljerad karta över toleransnivåer för ovan nämnda aktiviteter finns under bifogad länk. Fonden har dock, precis som för Penser Sustainable Impact, nolltolerans mot Kontroverser.

Se [https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet\\_PM-for-PSI.pdf](https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet_PM-for-PSI.pdf)

#### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN:s 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 Bolaget självt eller av en underleverantör.

**Bolagets kommentar:** Portföljförvaltaren agerar så fort misstankar om överträdelser syns i marknaden, och väntar således inte på fällande domar utan går före detta eventuellt sker.

#### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

**Bolagets kommentar:** Fonden är anpassad till att inte investera i länder listade under "Global Sanctions"

#### Övrigt

- Övrigt

#### Bolaget påverkar

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

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

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 28 januari 2022.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Penser Dynamic Allocation. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. 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 det bolag som anges § 2, LVF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

### § 2 Fondförvaltare

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

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en allokeringssfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även direkt eller indirekt i alternativa tillgångsslag. Med alternativa tillgångsslag avses sådana som har, eller har som målsättning att ha, en låg korrelation med aktie- och eller räntemarknaden. Ett exempel på investering inom kategorin alternativa tillgångsslag kan vara en investering i en fondandel med målsättning att skapa en positiv avkastning oavsett utveckling på aktiemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 5-7 procent.

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

### § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden har som utgångspunkt en normalallokering till de olika tillgångsslagen enligt följande:

- Tillgångsslaget aktier: 45 procent
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 35 procent
- Tillgångsslaget alternativa tillgångsslag: 20 procent

Fonden har dock möjlighet att avvika från normalallokeringen inom följande intervall:

- Tillgångsslaget aktier: 20-70 procent
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 10-80 procent
- Tillgångsslaget alternativa tillgångsslag: 0-50 procent

Exponering mot tillgångsslaget aktier sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av aktier. Fonden har inga geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Exponering mot tillgångsslaget aktier kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av svenska stats- och företagsobligationer. Fonden har inte några geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Fonden har möjlighet att placera i överlåtbara värdepapper utan begränsning avseende duration eller kreditvärdighet. Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot alternativa tillgångsslag sker normalt genom investeringar i fondandelar eller derivatinstrument. Exponering mot alternativa tillgångsslag kan även ske genom investering i överlåtbara värdepapper.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF.

### § 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. Handel med fondandelar kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, AIF-förvaltare eller distributör.

### § 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat. Derivatinstrument får endast användas för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondens medel i andra fondandelar.

### § 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om, enligt fondbolagets bedömning, sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är



fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, 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 eller market-maker, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. För fondandelar används senast redovisade andelsvärde. Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market-maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

### § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondbolaget får senarelägga teckning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. Fondbolaget ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

Teckning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Uppgift om teckningspris och inlösenpris publiceras normalt på fondbolagets hemsida bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs. Minsta första insättning i fonden är 1 000 SEK.

Insättningar utöver detta belopp kan ske utan begränsning avseende storlek.

### § 10 Extraordinära förhållanden

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

### § 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar.

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall fonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta årliga respektive rörliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondandelar som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.

För fonden tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

#### Fast förvaltningsavgift

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,7 procent av fondens värde per år.

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

#### Resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår även en resultatbaserad avgift om högst 10 procent av den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av STIBOR + 4 procent eller lägst noll.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att fonden, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som fonden har uppnått. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän fonden 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 resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

### § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

### § 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång och en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av

fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 Pantsättning och överlåtelse

En andelsägare kan pantsätta sina fondandelar om fondbolaget så beslutar. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till fondbolaget. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom och fondbolaget tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället. Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

### § 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som stadgas i 2 kap. 21 § LVF om fondbolagets ansvar och 3 kap. 14-16 §§ LVF om förvaringsinstitutets ansvar gäller nedanstående. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför fondbolagets 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 Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. För det fall 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 fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall 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, såsom 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 förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges ovan 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 fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägars andelar i fonden – mot andelsägens 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 fondbolaget på grund av andelsägens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## 2 Penser Sustainable Impact

**Fondtyp:** Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

**Målgrupp:** Fonden passar investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en hög risk för sin investering.

**Startår:** Fonden startade år 2017.

**Fondförvaltare:** Jonas Thulin hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 5.3).

**Fonden har följande andelsklasser och startdatum:**

- Andelsklass A, ISIN SE0009983729, med start 2017
- Andelsklass B, ISIN SE0009983737, med start 2017
- Andelsklass C, ISIN SE0009983745 med start 2021
- Andelsklass D, ISIN SE0015346259 med start 2021

### MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier som uppfyller förvaltares krav på hållbarhet. Fonden kan placera över 10 procent i fondandelar och därmed anses vara en fondandelsfond. Fondens medel placeras i en diversifierad portfölj och fonden är inte inriktad mot någon särskild bransch. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Fondens medel placeras globalt.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning som överstiger MSCI World Index (USD, omräknat till SEK). Fondens genomsnittliga årliga avkastning bör mätas över fondens rekommenderade placeringshorisont som är 5 år.

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument för att minska valutarisk. Fonden får placera mellan 90 och 100 procent i aktier eller aktiefonder. Fonden får placera mellan 0 och 10 procent på konto hos kreditinstitut.

Aktier, eller underliggande aktier i aktiefonder, som fonden investerar i ska vara utgivna av bolag som uppfyller Portföljförvaltaren krav på hållbarhet. Urvalet görs genom att Portföljförvaltaren dels använder sig av negativt urval i form av olika toleransnivåer avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, dels använder sig av positivt urval i form av att Portföljförvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet.

#### Urval efter hållbarhet

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen.

Portföljförvaltaren har valt att anamma ett tydligt definierat hållbarhetskoncept baserat på runt 40 stycken olika hållbarhetsaspekter som beaktas i varje "positive screening" analys. Parametrarna sträcker sig från allt från hanteringen av anställdas privatliv, jämställdhet (könsfördelning, LGBTQ-rättigheter, arbetsmiljö, lönefördelning etc.) till vilket paketeringsmaterial som ett specifikt bolag använder. Baserat på vilken sektor (GICS) som bolaget befinner sig i viktas dessa variabler olika för att belysa utmaningar som kan förefalla mer aktuella för specifikt den industrisektorn. Portföljförvaltaren använder strategier för både negativt och positivt urval.

Negativt urval sker mot bakgrund av olika toleransnivåer som satts upp avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, där bedömningen även innefattar bolagets distributionskedjors agerande samt kontroverser, t.ex. tvister, som bolaget är inblandat i.

Portföljförvaltaren har nolltolerans mot bolag som har någon som helst koppling till kontroversiella vapen (exempelvis klusterminor, landminor, reducerade uranvapen, biologiska/kemiska vapen, bländande lasrar, osynliga fragment och brandvapen), samt minimal tolerans (max 5 % av totala intäkter) mot bolag som

distribuerar, säljer eller levererar civila vapen och tobak. Fonden har låg tolerans för bolag som producerar, distribuerar, säljer eller levererar alkohol, pornografi, konventionella vapen, spelbolag, genetiskt modifierade organismer (GMO) och kärnkraft (5 procent av omsättningen för producenter och 15 procent av omsättningen för de som distribuerar, säljer eller levererar). Portföljförvaltaren screenar även bort kol och fossila bränslen. Portföljförvaltaren har även en långsiktigt plan för hur investeringar i kol- och oljeindustrin ska trappas ner för att därefter upphöra.

Det positiva urvalet är väldigt viktigt för Portföljförvaltaren då detta på ett kraftfullt sätt driver en positiv omställning i världen. Portföljförvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet i respektive sektor, en så kallad "best-in-class metodik". De företag som slutligen utgör det investerbara universumet har demonstrerat en tydlig förmåga att inkorporera ett kort- och långsiktigt hållbarhetstänk i sin verksamhet och investeringar är därmed tillåtna. Strategierna appliceras också utefter ett momentum så att de bolag som förbättrar sig relativt snabbare premieras mot de som står stilla. En viktig aspekt för att hjälpa till med att driva världen till en hållbarare framtid. Det positiva urvalet härleds med över 100 datapunkter och klassas i runt 40 övergripande mål som härleds av FN:s målsättning. Detta ger att hållbarheten blir transparent och fonden kan härleda exakta variabler och beslutsunderlag vid varje enskild investering och avyttring.

#### Finansiell hävstång

Fonden har inte möjlighet att använda metoder för att skapa finansiell hävstång.

#### Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen och minska kostnaderna eller riskerna.

Fonden får endast använda sig av derivatinstrument baserade på valutakurser.

#### Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

#### Transaktioner för värdepappersfinansiering

##### Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 4.15. För närmare uppgift om fondens faktiska användning av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

---

## RISKRELATERAD INFORMATION

### Riskprofil

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns i avsnitt 4.9 (allmänt om risker) och 4.10 (likviditetsriskhantering).

Fonden har möjlighet att placera fritt, oavsett bransch och region, vilket ger möjlighet att sprida riskerna. En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder. Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risker på aktie- och valutamarknaderna.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden kan komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skäligen tid.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

### Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 procent av fondens värde.

---

## UTDELNING

Ur andelsklasserna A och B lämnas varje år utdelning om 1 procent av fondens värde till ideella organisationer, så kallad ideell utdelning. Utdelningen ska göras kvartalsvis och beräknas genom att under kalenderåret kvartalsvis sätta av 0,25 procent av fondens värde vid utgången av varje kvartal. Ideell utdelning sker månaden efter kvartalets utgång. Med ideella organisationer avses organisationer, samfund och stiftelser med huvudsaklig verksamhetsinriktning inom bistånd, hjälpverksamhet, funktionsvariation och mänskliga rättigheter.

Bolaget har utsett en välgörenhetskommitté som består av representant från Bolaget, Portföljförvaltaren och en oberoende ordförande. Välgörenhetskommittén ansvarar för att besluta om vilka ideella organisationer som ska erhålla utdelning samt uppföljning av hur medlen har använts. Välgörenhetskommittén ska träffas kvartalsvis i anslutning till utdelningen. Andelsklasserna lämnar inte utdelning till andelsägare.

Andelsklass C och D lämnar inte utdelning.

---

## MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

---

## JÄMFÖRELSEINDEX

Sedan den 28 januari 2022 är fondens jämförelseindex MSCI World Index (USD, omräknat till SEK). Indexet är ett globalt aktieindex.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier. Sedan den 28 januari 2022 är fondens målsättning att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning som överstiger jämförelseindexet. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande

syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexet administreras av MSCI som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på bolagets hemsida, [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se).

---

## AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Fonden startade 2018 och hade fram till den 28 januari 2022 inget jämförelseindex. Sedan den 28 januari 2022 är fondens

jämförelseindex MSCI World Index (USD, omräknat till SEK). Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för de första två åren som fonden haft ett jämförelseindex.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier. Eftersom fonden är aktivt förvaltd förväntas avkastningen att över tid avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

**AVGIFTER OCH KOSTNADER**

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,90 %	0,90 %	Ingen	Ingen
B	0,35 %	0,35 %	Ingen	Ingen
C	0,90 %	0,90 %	Ingen	Ingen
D	0,35 %	0,35 %	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 4.8.

**Avgifter i underliggande fonder**

Fonden är en fondandelsfond och avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden. Dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. I de fall Bolaget får

returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

**Avgift för teckning och inlösen av fondandelar**

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

**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.

**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.

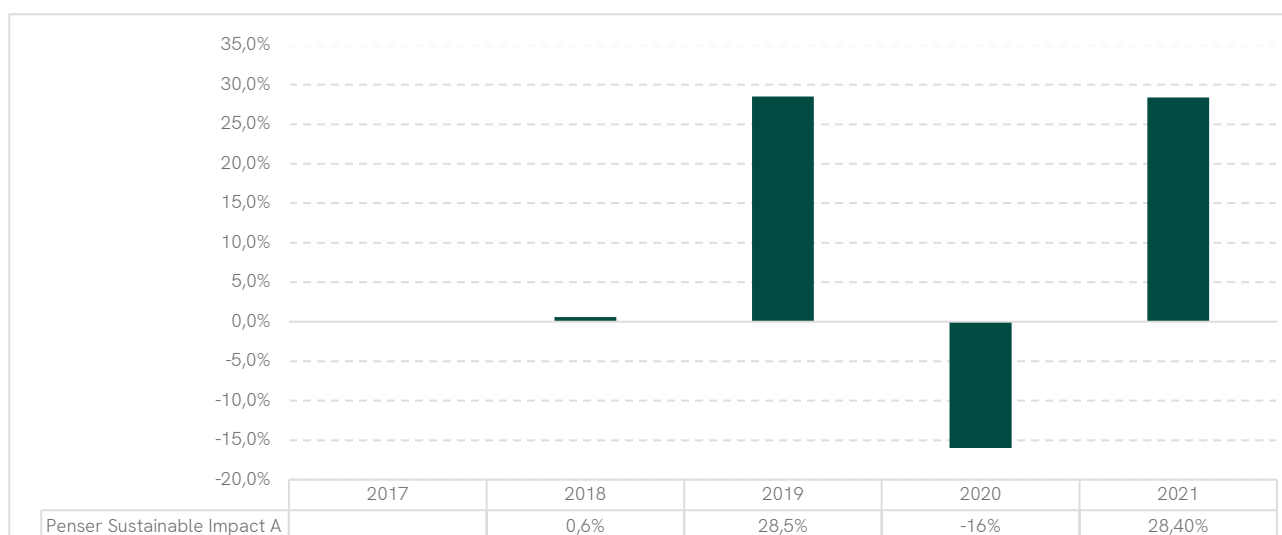
Diagrammen visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fonden startade 2017. Fonden har den 1 maj 2020 bytte fonden till dess nuvarande namn och hållbarhetsinriktningen förändrades. Till följd av den väsentliga förändring av placeringsinriktningen kan

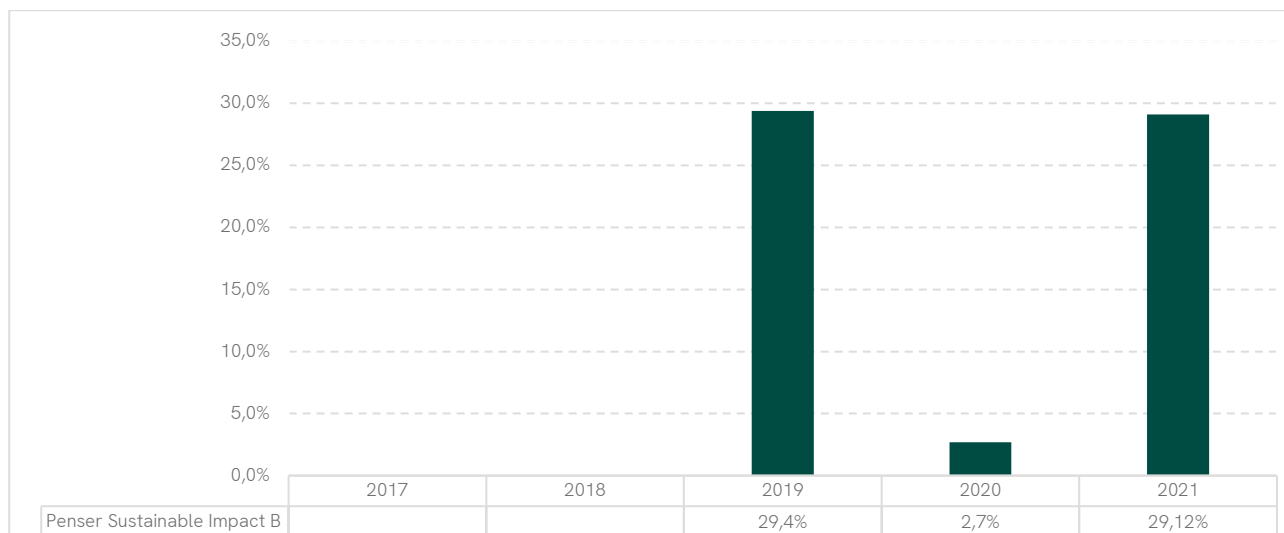
historiskt resultat därför vara missvisande i relation till nuvarande placeringsriktning.

Sedan 28 januari 2022 har fonden ett jämförelseindex, MSCI World Index (USD, omräknat till SEK). Mer information om fondens jämförelseindex framgår ovan i avsnittet om jämförelseindex. Eftersom fonden förvaltats utan ett jämförelseindex fram till den 28 januari 2022, kommer jämförelseindexet att visas i diagrammen i samband med att utvecklingen för 2022 kan beräknas.

Andelsklasserna C och D startade 2021. Historisk avkastning för andelsklasserna kommer att redovisas när andelsklasserna varit verksam i ett helt år.



Andelsklass A startade 2017.



Andelsklass B startade 2018.

## TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). I tabellen nedan framgår lägsta teckningsbelopp för respektive andelsklass.

Information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 4.4.

Andelsklass	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag (halvdag)
A	Ingen begränsning	Ingen begränsning	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
B	5 000 000 SEK	Ingen begränsning	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
C	Ingen begränsning	Ingen begränsning	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
D	5 000 000 SEK	Ingen begränsning	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

## 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)

**Bolagets kommentar:** Penser Sustainable Impact är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i direkt och indirekt i aktier som uppfyller krav på hållbarhet. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent. Sedan den 28 januari 2021 är fondens målsättning att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning som överstiger jämförelseindexet.

I och med att fonden är en global aktiefond är de underliggande bolagen exponerade mot alla typer av hållbarhetsrisker, varav många är s.k. omställningsrisker, exempelvis kopplade till:

Lagar och regler; risk för ny reglering och krav på rapportering kring koldioxid som ökar kostnaderna, risk för nya mandat och regleringar för befintliga produkter och tjänster som gör gamla olönsamma, risker för stämningar och skadestånd.

Teknologi; risk för att nuvarande produkter och tjänster måste bytas ut mot nya med längre utsläppshalter, risk för misslyckade investering i nya tekniker.

Marknad; risk för ändrade kundbeteenden som påverkar efterfrågan av bolagets produkter, risk för osäkerheter och svårigheter att tolka marknadssignaler med kostsamma misstag som följd, risk för ökade kostnader för råmaterial som bolagen kan behöva.

Ryktes; risk för svängningar i kundpreferenser som gör bolagets produkter eller tjänster svårare att sälja, risk för ökat tryck/negativ kritik från bolagets intressenter, risk för stigmatisering av en sektor som upplevs göra "fel val".

Även fysiska hållbarhetsrisker kan drabba portföljbolagen och kan då yttra sig i akuta kriser kopplade till extremt väder, eller som kroniska förändringar kopplade till exempelvis förändrade vädermönster, stigande medeltemperatur och stigande havsnivåer.

Om fonden inte skulle beakta dessa skulle fondens investerare förlora dryga 3 procent i avkastning. Genom att beakta hållbarhet ser fonden riskerna som potentiella möjligheter i stället.

Världen (Hållbar vs. ej hållbar)



Hållbarhetsrisker är integrerade genom att minimera investeringar som ej är i linje med SRI (Socially Responsible Investing) samt genom att tillämpa positivt urval hälett från FN:s mål för hållbar utveckling, se vidare nedan.

#### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

#### Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper; FN:s mål för hållbar utveckling beaktas i och med att fonden investerar i de bolag som går i bräschen för att bäst nå målen, UN SDG. Fonden delar dessutom ut utdelning till sociala investeringar i samhället.

**Bolagets kommentar:** Målsättningen är att fonden ständigt ska ligga i hållbarhetsutvecklingens framkant. Det innebär att hela tiden utvärdera nya data och nya datakällor, och att utvärdera fondens hållbarhetsarbete i relation till den hos konkurrenter mm. Det innebär också en ständig förädling av fondens hållbarhetsmetodik. Metodiken kommer att fortsätta baseras på ett kvantitativt tillvägagångssätt där vi kontinuerligt utforskar nya data och nya metoder för att analysera investeringars hållbarhet.

Det innebär att vi inte bara anpassar vår metodik efter villkoren i makroekonomin och marknader, utan också med hållbarhetsutvecklingen med som konkret underlag till investeringsbeslut.

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas, och vi täcker i dagsläget 90 procent av innehaven (vissa räntor

faller utanför). Vi tydliggör en rad specifika nyckeltal och tar fram CO<sub>2</sub>besparingar mm. mot världsindex. I avsnittet om metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker nedan beskriver vi närmare de metodiker som används.

#### Referensvärden:

- Inget index har valts som referensvärde

**Bolagets kommentar:** Portföljförvaltarens metod för att uppnå fondens hållbarhetsmål beskrivs i avsnittet nedan.

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

- Fonden väljer in

**Bolagets kommentar:** Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas och vi täcker över 90 procent av innehaven. Vi tydliggör en rad speciella nyckeltal och tar fram CO<sub>2</sub>besparingar osv. mot världsindex.

Metodiken inleds med ett så kallat negativt urval där bolag som systematisk bryter mot internationella normer och konventioner rörande exempelvis mänskliga rättigheter, korruption och miljö exkluderas. Vi väljer även att ta steget längre då vi beaktar parter involverade i bolagets distributionskedja och inkorporerar, utöver direkta, de indirekta konsekvenserna i vår analys. På så sätt skiftar vi hållbarhetsfokus från ett enskilt bolag till ett mycket större och mer omfattande kontext. I detta arbete hanteras även kontroverser som företag kan hamna i, detta för att även inkludera nyheter som kan påverka våra strategier innan de syns i datapunkter hos bolaget. Kontroverserna härleds ur brott mot FN:s Mänskliga Rättigheter, ILO:s konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FN:s Global Compact.

De bolag som återstår efter den negativa screeningen rankas utefter positiva hållbarhetskriterier (se kriterielista nedan) för att kunna välja de mest hållbara bolagen. Följande kriterier används för urval:

#### Konkurrent percentil

- Bolagen ska ha ett ESG Quality Score som ligger minst i den 65:e percentilen i förhållande till sina konkurrenter.

#### ESG Rating

- ESG Rating för innehav är utformad för att mäta portföljens elasticitet mot långsiktiga ESG-risker och möjligheter. De högst rankade innehaven består av emittenter med ledande eller förbättrad hantering av viktiga ESG-risker. ESG-ratingen beräknas som en direkt mappning av ESG Quality Score till bokstavsklassificeringskategorier (AAA, AA, A, BBB, BB, B och CCC).
- Bolag som har den sämsta ratingen, CCC, exkluderas från det kvarvarande urvalet.

#### ESG Leaders & Laggards

- ESG-ratingen varierar från leaders (AAA, AA), neutral (A, BBB, BB) till laggards (B, CCC).
- Fondens portfölj ska innehålla minst 10 % leaders och max 5 % laggards.

#### Kriterielista för ESG-faktorer

##### Environment (E)

- **Klimatförändringar:** Koldioxidutsläpp, Produkters koldioxidavtryck, Miljöpåverkan av finansiering, Sårbarhet för klimatförändring.

- **Naturkapital;** Vattenstress, Biologisk mångfald och markanvändning, Sourcing av råmaterial.
- **Föroreningar och avfall;** Giftiga utsläpp och avfall, Paketeringsmaterial och avfall, Elektroniskt avfall.
- **Miljömässiga möjligheter;** Möjligheter inom Cleantech, Möjligheter inom gröna byggnader, Möjligheter inom förnybar energi.

#### Social (S)

- **Humankapital;** Arbetsledning, Hälsa och säkerhet, Utveckling av humankapital, Arbetsmarknadsnormer.
- **Produktansvar;** Produktsäkerhet och kvalitet, Kemikaliesäkerhet, Finansiell produktsäkerhet, Privatliv och datasäkerhet, Ansvarfull investering, Försäkrande av hälsa och demografisk risk
- **Ägaropposition;** Kontroversiell sourcing, Samhällsrelationer.
- **Sociala möjligheter;** Tillgång till kommunikation, Tillgång till finansiering, Tillgång till sjukvård, Möjligheter inom näring och hälsa.

#### Governance (G)

- **Bolagsstyrning;** Ägarskap och kontroll, Styrelse, Lön, Bokföring.
- **Bolagsbeteende;** Affärsetik, Skatte transparens. Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål.

#### **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; Vi ser också till Päls, Palmolja, Djurförsök för att utöka den negativa screeningen med tiden.

**Bolagets kommentar:** Fonden beaktar alla konventionella kontroverser och aktiviteter som ej är i linje med SRI (Socially Responsible Investing) som vuxit fram som standarder att beakta. Fonden beaktar också återförsäljare, leverantörer osv – för att försöka komma till botten med hållbarhetsaspekterna på alla nivåer. En detaljerad karta över toleransnivåer för ovan nämnda aktiviteter finns på bifogad länk.

Se [fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet\\_PM-for-PSI.pdf](https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet_PM-for-PSI.pdf)

#### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN:s 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 Portföljförvaltaren själv eller av en underleverantör.

**Bolagets kommentar:** Fondens förvaltare agerar så fort misstankar om överträdelser syns i marknaden, och väntar således inte på fällande domar utan går före detta eventuellt sker.

#### Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

**Bolagets kommentar:** Fonden är anpassad till att inte investera i länder listade under "Global Sanctions".

#### Övrigt

Övrigt

#### **Bolaget påverkar**

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

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

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 28 januari 2022.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Penser Sustainable Impact. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. 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 det bolag som anges § 2, LVF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för förvaltningsavgift, valuta samt villkor för första teckningsbelopp. Eftersom fonden består av andelsklasser innebär det att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.



## § 2 Fondförvaltare

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

## § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger MSCI World Index (USD, omräknat till SEK). Av fondens faktablad framgår fondens rekommenderade placeringshorisont, över vilken fondens genomsnittliga årliga avkastning bör mätas.

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument för att minska valutarisk. Derivatinstrumentens underliggande exponering ska vara begränsad till valuta.

Fondens medel placeras globalt. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Fondens medel placeras i en diversifierad portfölj och fonden är inte inriktad mot någon särskild bransch.

Fonden får placera mellan 90 och 100 procent i aktier eller aktiefonder. Aktier, eller underliggande aktier i aktiefonder, som fonden investerar i ska vara utgivna av bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet.

Fonden får placera mellan 0 och 10 procent på konto hos kreditinstitut.

Urvalet görs genom att förvaltaren dels använder sig av negativt urval i form av olika toleransnivåer avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, dels använder sig av positivt urval i form av att förvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet. En detaljerad beskrivning av förvaltarens metodik för att bedöma bolag finns på fondbolagets hemsida samt i informationsbroschyren.

## § 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. Handel med fondandelar kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, AIF-förvaltare eller distributör.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat. Derivatinstrument får endast användas för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker.

Med derivatinstrument avses både OTC-derivat och börshandlade derivat.

Fonden är en fondandelsfond och kan investera en betydande del av fondförmögenheten i andra tillåtna fonder, inklusive börshandlade fonder.

## § 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om, enligt fondbolagets bedömning, 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 eller market-maker, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. För fondandelar används senast redovisade andelsvärde.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market-maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

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.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

## § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondbolaget får senarelägga teckning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. Fondbolaget ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

Teckning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran ökad kurs. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Uppgift om teckningspris och inlösenpris publiceras normalt på fondbolagets hemsida bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Samtliga andelsklasser handlas i SEK.

I andelsklass A och C finns det ingen nedre gräns för minsta insättning.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 SEK. Insättningar utöver detta belopp kan ske utan begränsning avseende storlek.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

### § 10 Extraordinära förhållanden

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

### § 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget i form av en fast förvaltningsavgift. I denna avgift ingår ersättning för förvaltning, marknadsföring och administration av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen på fondens värde.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

Andelsklasserna A och C: 0,90 procent av fondförmögenheten per år

Andelsklasserna B och D: 0,35 procent av fondförmögenheten per år

Transaktionskostnader, såsom courtage och skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar, belastar fonden.

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall fonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta årliga respektive rörliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondandelar som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

### Utdelning i andelsklasserna A och B

#### Till organisationer

Ett belopp om 1 procent av fondens värde ska varje år utdelas till ideella organisationer, så kallad ideell utdelning. Utdelningen ska göras kvartalsvis och beräknas genom att under kalenderåret sätta av 1/365-del per dag att utdelas vid utgången av varje kvartal.

Ideell utdelning sker månaden efter kvartalets utgång.

De ideella organisationerna ska erhålla utdelning enligt beslut som fattas av Fondbolaget eller den som Fondbolaget utsett. Med ideella organisationer avses organisationer, samfund och stiftelser med huvudsaklig verksamhetsinriktning inom bistånd, hjälpverksamhet, funktionsvariation och mänskliga rättigheter.

#### Till andelsägarna

Andelsklasserna lämnar inte utdelning till dess andelsägare.

### Utdelning i andelsklasserna C och D

Andelsklasserna lämnar inte utdelning.

För mer information avseende fondens utdelning i andelsklass A och B hänvisas till informationsbroschyren.

## § 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång och en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär det.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

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

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom och fondbolaget tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringsstillfället.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Utän att frångå vad som stadgas i 2 kap. 21 § LVF om fondbolagets ansvar och 3 kap. 14-16 §§ LVF om förvaringsinstitutets ansvar gäller nedanstående.

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför fondbolagets 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 fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

För det fall 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 fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall 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, såsom 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 förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning

som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges ovan 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 fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget 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 fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

## 3 Penser Yield

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

**Målgrupp:** Fonden passar investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

**Startår:** Fonden startade år 2019.

**Fondförvaltare:** David Cederberg hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 5.3).

**Fonden har följande andelsklasser och startdatum:**

- Andelsklass A, ISIN SE0012990570, med start 2019.
- Andelsklass B, ISIN SE0012990588, med start 2019.

### MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond. Fonden eftersträvar en stabil avkastning genom en ström av kuponger och utdelningar över året från överlåtbara värdepapper kombinerat med en hedgefondstrategi. Fonden eftersträvar en avkastning med låg korrelation mot aktiemarknaden.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index.

De överlåtbara värdepapper som fonden placerar i kan vara utgivna av emittenter av såväl bättre som sämre kreditkvalitet, inklusive sådana med en kreditrating lägre än motsvarande "investment grade" eller sådana som saknar kreditrating.

Fonden har en geografisk begränsning som innebär att emittenter av de överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som får ingå i fonden endast får vara baserade i OECD-länder, eller att de överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument är upptagna till handel på en marknad i OECD-länder.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden är en specialfond och har beviljats undantag från vissa bestämmelser i LVF och FFFS 2013:9. Undantagen framgår av § 5.2 i fondbestämmelserna. Dessa innebär bland annat att fonden får ha högre exponering mot motpart som är bank eller kreditinstitut, får låna in och låna ut värdepapper upp till maximalt 70 procent av fondens värde, samt får ta upp kortfristiga lån upp till 50 procent av fondens värde i syfte att hantera temporära likviditetsbehov.

#### Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att placera i derivatinstrument som en del av fondens placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Fonden har även möjlighet att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden förväntas dock inte använda sig av metoder för att skapa finansiell hävstång.

Den finansiella hävstången får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

En generell beskrivning av finansiell hävstång och dess inverkan på en fonds riskprofil finns i avsnitt 4.12.

#### Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 1 § andra stycket LVF. Underliggande tillgångar till derivatinstrument kan också vara sådana tillgångar som anges i 12 kap. 13 § andra stycket LAIF. Fonden får därmed, till skillnad mot värdepappersfonder, använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av exempelvis råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad marknad. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna.

#### Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar i förvaltningen

#### Transaktioner för värdepappersfinansiering

##### Utlåning av värdepapper

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 70 procent av fondens värde. Fonden förväntas inte utnyttja utrymme för utlåning av överlåtbara värdepapper. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden. Eftersom intäktssdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

##### Inlåning av värdepapper

Fonden har möjlighet att låna in aktier från en tredje part för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Detta kallas åkta blankning. 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.

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper upp till 70 procent av fondens värde. Fonden förväntas inte utnyttja utrymme för inlåning av överlåtbara värdepapper. Avkastningen på de inlånade aktierna tillfaller fonden, den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 4.15. För närmare uppgift om fondens faktiska användning av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

## RISKRELATERAD INFORMATION

### Riskprofil

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns i avsnitt 4.9 (allmänt om risker) och 4.10 (likviditetsriskhantering).

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av fondens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut, och en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en högre värdering av

obligationen eller det räntebärande värdepappers om emittenten givit ut.

Fonden kan komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Det ställer högre krav på likviditets-hantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av tillgångar för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skäligen tid.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

### Riskbedömningsmetod

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande period om 12 månader, förväntas vara inom intervallet 3 procent och 7 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Portföljförvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 250 procent av fondens värde.

## UTDELNING

Andelsklasserna A lämnar ingen utdelning.

För andelsklass B ska Bolaget i februari varje år fatta beslut om storleken på utdelningen. Utgångspunkten är att utdelningen för ett helt år ska utgöra 4-6 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B. Bolaget har dock möjlighet att fatta beslut om högre eller lägre utdelning.

Avstämningsstillfällen för rätt till utdelning är den sista NAV-dagen i februari, maj, augusti och november varje år. Utbetalning av utdelning sker i mars, juni, september och december månad. För andelar som inlöses på avstämningsdagen utbetalas utdelning för det kvartalet. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

## MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

## JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return.

Fonden placerar i överlåtbara värdepapper som kan vara utgivna av emittenter av såväl bättre som sämre kreditkvalité, inklusive sådana med en kreditrating lägre än motsvarande "investment grade" eller sådana som saknar kreditrating. Jämförelseindexet är relevant eftersom det speglar fondens placeringsinriktning och eftersom fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger indexet.

T.o.m. den 30 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX Credit Index. I diagrammet som visar fondens historiska utveckling utgörs jämförelseindexet för 2020 av en sammanviktnings av den procentuella utvecklingen av det gamla och det nuvarande jämförelseindexet. Även beräkningen av fondens aktivitetsgrad är baserad på denna sammanviktnings av indexen.

Fonden är aktivt förvaltd och fondens avkastning kommer därför sannolikt att över tid avvika från jämförelseindexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk, vid presentationen av fondens tidigare resultat och som avkastningströskel vid uttag av den resultatbaserade avgiften, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet

Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index ges ut av Bloomberg Index Services Limited, som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

**AKTIVITETSGRAD**

Datum	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Aktiv risk	11,42 %	-	-

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan.

Fonden startade den 15 november 2019. Eftersom måttet beräknas på 24 månaders historik redovisas inte siffror för fondens första två år.

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i överlåtbara värdepapper som kan vara utgivna av emittenter av såväl bättre som sämre kreditkvalitet, och har som målsättning att slå sitt jämförelseindex. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

**AVGIFTER OCH KOSTNADER**

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,85 %	1,50 %	10 %	Ingen	Ingen
B	0,85 %	1,50 %	10 %	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Vidare anges eventuella avgifter vid teckning och inlösen. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 4.8.

**Om resultatbaserad förvaltningsavgift**

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för andelsklass A utgå en resultatbaserad avgift om högst 10 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Fondens tröskelvärde är Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index eller lägst noll.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden.

I bilaga 1 finns ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

**Avgifter i underliggande fonder**

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

**Avgift för teckning och inlösen av fondandelar**

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

**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.

## HISTORISK UTVECKLING

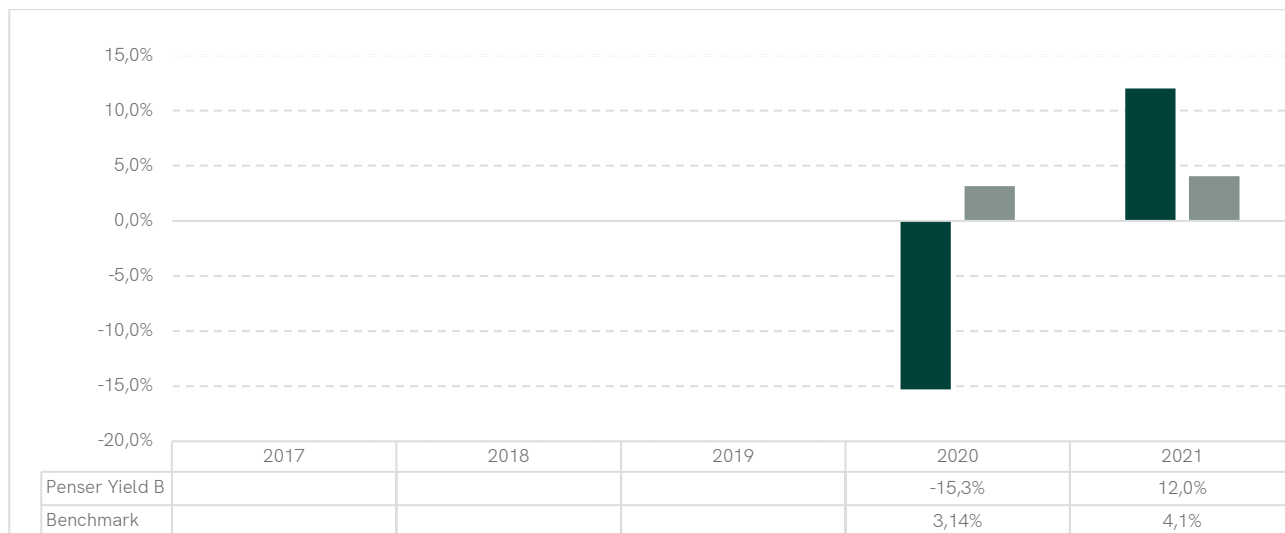
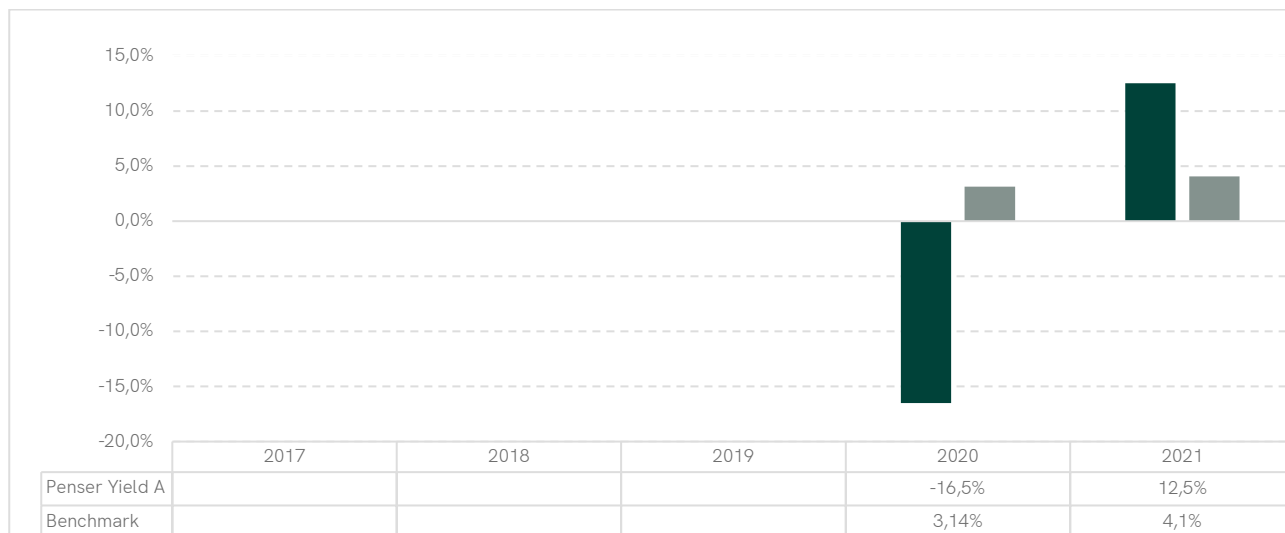
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) 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.

Fonden startade 2019 och tidigare resultat för fonden visas därför från och med 2020.

T.o.m. den 30 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX Credit Index. I diagrammet visas en sammanviktning av den procentuella utvecklingen av båda indexen för 2020

Fonden tog över innehav och andelsägare från en identisk fond registrerad i Luxemburg, "SEF – Penser Yield", den 15 november 2019 genom en fusion där den svenska fonden absorberade den luxemburgbaserade fonden. Den luxemburgbaserade fondens utveckling under 2019 t.o.m. den 14 november 2019 var -1,2 %. Penser Yields utveckling under perioden 15 november 2019-31 december 2019 var +3,46 % för andelsklass A och +2,2 % för andelsklass B.



## TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). I tabellen nedan framgår lägsta teckningsbelopp för respektive andelsklass.

Information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 4.4.

Bolaget har möjlighet att vid enstaka tillfällen låta andelsägare teckna sig genom betalning med andra tillgångar än likvida medel, exempelvis genom en s.k. apportemission. Bolaget ska dock säkerställa att ett sådant förfarande inte står i strid med samtliga andelsägares gemensamma intresse.

Andelsklass	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag (halvdag)
A	1 000 SEK	Ingen begränsning	14:00	10:00
B	1 000 SEK	Ingen begränsning	14:00	10:00

## 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)

**Bolagets kommentar:** Hållbarhetsrisker som kan påverka innehaven i fonden är relaterade till huruvida emittenternas affärsverksamhet är hållbar med avseende på kommersiell nytta, miljöpåverkan, effekter på samhällets utveckling, teknisk utveckling, etik samt efterlevnad av lagar och regler.

Penser Yield är signatory av ett bransch-initiativ för ESG-redovisning inom högavkastande företagsobligationer i Norden (utan kreditbetyg). Penser Yield inkluderar hållbarhetsutvärderingen i analysen av nya investeringar och följer upp den i utvärderingen av den kvartalsvisa rapporteringen från emittenterna. För noterade aktier med tillgänglig hållbarhetsranking används den rankingen i investeringsbeslut och ingår i den kvartalsvisa uppföljningen.

Hållbarhetsutvärderingen syftar till att undvika investeringar i emittenter som bedriver verksamhet inom nedanstående områden.

**Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

**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)

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN:s 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 Bolaget självt eller av en underleverantör.

**Bolagets kommentar:** Utvärdering av kontroverser ingår i investeringsprocessen. Där det är möjligt inhämtas data från underleverantör, i annat fall görs en egen bedömning.

- Bolaget påverkar



## FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med juni 2020.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden består av två andelsklasser, "A" och "B", 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 huruvida de är utdelande. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. 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 (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10") och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

### § 2 Fondförvaltare

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

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut 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 teckning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden eftersträvar en stabil avkastning genom en ström av kupper och utdelningar över året från överlåtbara värdepapper kombinerat med en hedgefondstrategi. Fonden eftersträvar en avkastning med låg korrelation mot aktiemarknaden.

De överlåtbara värdepapper som fonden placerar i kan vara utgivna av emittenter av såväl bättre som sämre kreditkvalité, inklusive sådana med en kreditrating lägre än motsvarande "investment grade" eller sådana som saknar kreditrating.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index

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

### § 5 Fondens placeringsinriktning

#### 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden har en geografisk begränsning som innebär att emittenter av de överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som får ingå i fonden endast får vara baserade i OECD-länder, eller att de överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument är upptagna till handel på en marknad i OECD-länder.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF. Underliggande tillgångar till derivatinstrument kan också vara sådana tillgångar som anges i 12 kap. 13 § andra stycket LAIF. Fonden får därmed, till skillnad mot värdepappersfonder, använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av exempelvis råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad marknad. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna.

#### 5.2 Undantag från LVF och FFFS 2013:9

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

Fonden har möjlighet att placera upp till 40 procent av fondens värde hos ett och samma institut om institutet är en bank, eller upp till 30 procent av fondens värde om institutet är ett kreditinstitut. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 11 § LVF samt 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF.

Fonden har möjlighet att ha en exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF, och högst 10 procent i andra fall. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 14 § LVF 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF.

Fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument får som högst uppgå till 150 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF samt 25 kap. 6 § FFFS 2013:9.

Fonden har möjlighet att låna in och låna ut värdepapper motsvarande maximalt 70 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9.

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

Fonden har möjlighet att ta kortfristiga lån till ett belopp motsvarande 50 % av fondens värde i syfte att hantera temporära likviditetsbehov som kan uppstå. Fonden har dock inte möjlighet att använda sådana lån i syfte att skapa hävstång i fonden. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 23 § andra stycket LVF.

#### 5.3 Risknivå

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande period om 12 månader, förväntas vara inom intervallet 3 procent och 7 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas.

### § 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. Handel får även ske på MTF:er. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

### § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har 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 fondens placeringsinriktning.

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

Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondens medel i andra fondandelar.

### § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens bedömning 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 bolags-händelser med påverkan på marknadsvärdet.

Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder värderas utifrån ett på objektiva grunder fastställt marknadsvärde baserat på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från s.k. market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

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).

### § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varannan måndag (handelsdagen). Begäran om teckning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om teckning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 om handelsdagen är en hel bankdag, eller klockan 10.00 om handelsdagen är en halvdag, för att verkställas på handelsdagen. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter dessa tidpunkter, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande handelsdag.

AIF-förvaltaren har också möjlighet att vid enstaka tillfällen låta andelsägare teckna sig genom betalning med andra tillgångar än likvida medel, exempelvis genom en s.k. apportemission. AIF-förvaltaren ska dock säkerställa att ett sådant förfarande inte står i strid med samtliga andelsägares gemensamma intresse.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska teckning och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren får senarelägga teckning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. AIF-förvaltaren ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

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

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen varje handelsdag, undantaget de handelsdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

Fondens tecknings- och inlösenkurs finns normalt tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag efter handelsdagen.

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

Minsta första insättning i fonden är 1 000 SEK. Insättningar utöver detta belopp kan ske utan begränsning avseende storlek.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning 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.

### § 11 Avgifter och ersättning

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning, marknadsföring, administration av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.
2. Transaktionskostnader (courtage) vid köp och försäljning av finansiella instrument.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklasserna är 1,50 procent av fondens värde per år.

Utöver de fasta avgifter och kostnader som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över ett tröskelvärde. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår för andelsklasserna till högst 10 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index eller lägst noll. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas och reserveras vid varje NAV-sättning, och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. Avrundning av storleken på arvodet sker 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

Andelsklass A lämnar ingen utdelning. För andelsklass B ska AIF-förvaltaren i februari varje år fatta beslut om storleken på utdelningen. Utgångspunkten är att utdelningen för ett helt år ska utgöra 4 procent till 6 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B. AIF-förvaltaren har dock möjlighet att fatta beslut om högre eller lägre utdelning. Avstämningstillfällen för rätt till utdelning är den sista NAV-dagen i februari, maj, augusti och november varje år. Utbetalning av utdelning sker i mars, juni, september och december månad. För andelar som inlöses på avstämningsdagen utbetalas utdelning för det kvartalet. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

### § 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 finnas tillgängliga för andelsägare hos AIF-förvaltaren eller 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 registreringsstillfället.

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 förfalldagen. 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. Fondens riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investering 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.

## 4 Allmänt om fonderna

Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB ("Bolaget"). Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Erik Penser Bank AB ("Portföljförvaltaren"). Se mer information i avsnitt 5.

### 4.1 EN FONDS RÄTTSLIGA KARAKTÄR

En fond är inte en juridisk person och kan därmed inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. En fond kan heller inte föra talan inför domstol eller annan myndighet. Det är istället Bolaget som företräder andelsägarna i alla frågor som rör en fond, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Tillgångarna i en fond förvaras av fondens förvaringsinstitut (se avsnitt 4.22). Genom detta säkerställs att en andelsägare inte påverkas negativt om Bolaget skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

En investering i en fond innebär att den som investerar pengar i en fond får fondandelar i fonden till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. En fonds tillgångar ägs på så vis gemensamt av de andelsägare som tecknat andelar i fonden. Andelarna i en fond utan andelsklasser är lika stora och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. I en fond som består av andelsklasser gäller att andelar i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till tillgångarna i fonden, vilket innebär att värdet av fondandelar från olika andelsklasser kan komma att skilja sig åt (se avsnitt 4.2).

De villkor som gäller för andelsägare i en fond regleras i fondens fondbestämmelser (se det fondspecifika avsnittet för respektive fond). Bolaget säkerställer att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare och ska alltid agera i andelsägarnas bästa intresse. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag.

### 4.2 ANDELSKLASSER

Vissa av fonderna i denna informationsbroschyr består av andelsklasser vilket innebär andelarna i respektive fond är förenade med olika villkor. 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 innebär att den ekonomiska rättigheten, värdet av en fondandel, kan skilja sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Bolaget säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

### 4.3 ANDELSÄGARREGISTER

Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i en fond och därmed följande rättigheter. Bolaget ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas i årsbesked och halvårsbesked, i vilka även deklara-tionsuppgifter ingår. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren är anonym för Bolaget. I dessa fall är det den som tecknat andelar i andelsägarens ställe som är ansvarig gentemot andelsägaren för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget.

### 4.4 ALLMÄNT OM TECKNING OCH INLÖSEN

I det här avsnittet beskrivs hur teckning och inlösen kan göras i fonderna. I de fondspecifika avsnitten finns uppgift om respektive fonds handelsdagar samt handelsvaluta, minsta teckningsbelopp och vilka bryttider som gäller för teckning och inlösen i respektive fond. Övriga villkor för teckning och inlösen framgår av § 9 i fondbestämmelserna för respektive fond.

Vid investering i en fond tecknas fondandelar i fonden som motsvarar värdet på det investerade beloppet. Den som har tecknat fondandelar i en fond blir andelsägare i fonden.

#### Teckning

Fonderna är öppna för teckning på det sätt som framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

För att Bolaget ska kunna verkställa en teckningsbegäran ska Bolaget ha tagit emot en sådan begäran (fondorder) och teckningsbeloppet ska finnas Bolaget tillhanda på fondens bankkonto.

Begäran om teckning i någon av fonderna görs genom att blivande andelsägare på särskild blankett anmäler till Bolaget, eller till den som Bolaget anvisar (ombud), att teckning ska ske och med vilket belopp. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt under-tecknad, fysiskt eller elektroniskt, och att övriga handlingar som Bolaget vid var tid kräver har bifogats. Därtill ska önskat teckningsbelopp betalas in till fondens bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om teckning kan inte limiteras eller återkallas om inte Bolaget eller den som Bolaget anvisar (ombud) medger det.

Teckningsbeloppet behöver vara Bolaget tillhanda, dvs. på fondens bankkonto/bankgirokonto, senast den dag och det klockslag som är bryttiden för teckning för att teckning ska kunna ske per den närmaste handelsdagen. Bryttiden för teckning anges i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. Skulle begäran om teckning komma efter bryttiden, eller om teckningsbeloppet inte finns Bolaget tillhanda på fondens bankkonto/banggirokonto innan bryttiden, sker teckning normalt vid nästkommande handelsdag.

#### Inlösen

Fonderna är öppna för inlösen på det sätt som framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

Begäran om inlösen i någon av fonderna görs genom att andelsägare på särskild blankett anmäler till Bolaget, eller till den som Bolaget anvisar (ombud), att inlösen ska ske och med vilket belopp. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt under-tecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts och att övriga handlingar som Bolaget vid var tid kräver har bifogats. Begäran om inlösen kan inte limiteras eller återkallas om inte Bolaget eller den som Bolaget anvisar (ombud) medger det.

Andelsägare som har sina fondandelar förvaltarregistrerade hos en bank eller annat värdepappersinstitut vänder sig dit för inlösen.

Begäran om inlösen behöver vara Bolaget tillhanda senast den dag och det klockslag som är bryttiden för inlösen för att inlösen ska kunna ske per den närmaste handelsdagen. Bryttiden för inlösen anges i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. Skulle begäran om inlösen komma efter bryttiden, sker inlösen normalt vid nästkommande handelsdag.

Vid inlösen i en fond ska Bolaget omedelbart lösa in fondandelar 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 Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen

avvakta med försäljning av finansiella instrument. Bolaget har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp teckning eller inlösen.

#### 4.5 TILLÅTNA INVESTERARE

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

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

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

#### 4.6 VÄRDERING OCH TECKNINGS- OCH INLÖSENPRIS

En fonds värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Alla kostnader och avgifter i en fond, förutom eventuella tecknings eller inlösenavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden.

Utifrån fondens värde beräknas fondandelsvärdet (NAV, Net Asset Value per unit), genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Fondandelsvärdet är det pris till vilket teckning och inlösen av fondandelar sker.

Begäran om teckning och inlösen av andelar i en fond görs alltid till ett okänt pris. Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat dagen som begäran om teckning och inlösen verkställs. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren först när andelarnas värde fastställts.

Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

Bolaget har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset om en värdering av fondens tillgångar som säkerställer andelsägarnas lika rätt inte är möjlig.

Mer information om de principer som gäller för värdering och hur en fonds värde fastställs finns i § 8 i fondbestämmelserna för fonden.

Senaste fondandelsvärdet för respektive fond offentliggörs dagligen på Bolagets hemsida, [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se), och kan även offentliggöras via andra medium.

#### 4.7 SENARELÄGGNING AV TECKNING OCH INLÖSEN

Fonderna är normalt öppna för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) på det sätt som framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

Bolaget kan dock stänga en fond för teckning och inlösen (senareläggning) sådana bankdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Detta avser t.ex. tillfällen när 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. 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 Bolaget 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. Vid sådana tillfällen får Bolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, senarelägga sin försäljning och inlösen av fondandelar till dess att korrekt värdering kan göras.

Begäran om teckning och inlösen kan normalt tas emot av Bolaget under tiden senareläggning gäller. De order som ges in till Bolaget under tiden senareläggning gäller ska, när beslutet om senareläggning hävts, verkställas i den ordning de kom in.

#### 4.8 ALLMÄNT OM AVGIFTER OCH KOSTNADER

Följande är en generell beskrivning av de avgifter och kostnader som en fond kan belastas av, eller som fondsparande annars kan förknippas med, i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk och fondbestämmelserna för fonden. De avgifter som gäller specifikt för respektive fond redovisas i det fondspecifika avsnittet. För uppgift om storleken på de avgifter en fond erlagt under föregående år hänvisas till respektive fonds årsberättelse.

##### Fast förvaltningsavgift

Ur en fonds medel betalas en fast förvaltningsavgift till Bolaget. Den fasta förvaltningsavgiften utgör ersättning för de kostnader som Bolaget har för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften tas ut löpande med en 365-del per dag (366-del vid skottår). Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år. Den högsta möjliga fasta förvaltningsavgiften som får tas ut regleras i fondbestämmelserna för fonden. Uppgift om gällande respektive högsta fasta förvaltningsavgiften finns i det fondspecifika avsnittet. Uppgift om storleken på den fasta förvaltningsavgiften som betalats av fonden för föregående år framgår av respektive fonds årsberättelse.

##### Resultatbaserad förvaltningsavgift

Resultatbaserad avgift är en rörlig avgift som är knuten till fondens avkastning och kan endast tas ut om fonden överavkastat. Resultatbaserad avgift får endast tas ut om det är tillåtet enligt en fonds fondbestämmelser (§ 11). För den fond eller de fonder där resultatbaserad avgift kan tas ut framgår information om beräkningsgrunder mm. i det fondspecifika avsnittet.

##### Övriga avgifter och kostnader

Följande övriga avgifter och kostnader kan uppstå i samband med investering i en fond (listan är inte uttömmande):

- Transaktionskostnader, t.ex. courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg.
- Eventuella skattekostnader.
- Avgifter för teckning och inlösen i fonden, i den mån det är tillåtet enligt fondbestämmelserna.

- Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag, t.ex. förvaltningsavgifter och eventuella avgifter för teckning och inlösen. För de fonder som till en betydande del placerar i fondandelar i andra fonder eller fondföretag anges de maximala avgifterna som får tas ut i de underliggande fonderna i det fondspecifika avsnittet.

#### Årlig avgift

I faktabladet för respektive fond anges årlig avgift för fonden. Årlig avgift är ett mått som används för att åskådliggöra den totala avgift som andelsägare betalar. Årlig avgift utgör summan av de avgifter och kostnader som tagits ut ur fonden på basis av gällande regler samt fondbestämmelserna för fonden. Årlig avgift inkluderar t.ex. fast förvaltningsavgift och kostnader förknippade med eventuella investeringar i underliggande fonder. I årlig avgift ingår dock inte transaktionskostnader och eventuell resultatbaserad avgift.

#### 4.9 ALLMÄNT OM RISKER

Följande är en generell beskrivning av de risker som kan uppstå i en fond. Riskerna som är kopplade specifikt till respektive fond beskrivs i avsnittet "Riskprofil" i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna 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.

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.

#### Olika typer av risker

**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 önskad 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 eller obligationsmarknaden. En blandfond med möjlighet att allokera mellan placeringar i aktier och räntor exponeras därmed för både aktie- och ränterisk baserat på dess allokering mellan dem.

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

**Koncentrationsrisk:** Med koncentrationsrisk avses risken för förlust till följd av stora enskilda exponeringar eller hög koncentration av fondens placeringar mot enskilda marknader, länder eller branscher. Koncentrationsriskerna återfinns i sådana fonder som enligt sin placeringsinriktning ska investera i särskilda länder, regioner eller branscher men kan också uppstå i övriga fonder som en konsekvens av breda placeringsmandat eller tematiska placeringsstrategier. För värdepappersfonder finns regler för riskspridning som syftar till att minska effekten av sådana risker.

#### Riskklassificering av fonderna

Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och andelsägaren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Varje fond är klassificerad enligt EU-standarden i en risk/och avkastningsindikator med en sjugradig skala. Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning när du investerar i fonden. En fonds riskkategori är baserad på simulerad och/eller historiska portföljdata och beskriver prisrörligheten på fondens tillgångar över de senaste fem åren. Eftersom riskkategorin är baserad på historisk och/eller simulerade data kan riskkategorin vara ett otillförlitligt mått på fondens framtida risk/avkastnings-profil.

Risk/avkastningsindikatorns skala 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.

Riskklassen framgår av respektive fonds faktablad där även kompletterande riskinformation specifikt kopplad till fonden framgår.

#### 4.10 LIKVIDITETSRISKHANTERING

Bolaget tillämpar etablerade rutiner för att mäta, analysera och korrigera risk i fondernas portföljer för att kontrollera att Fonden har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att Fonden är inom de limiter och riskmått som gäller för Fonden. På ett generellt plan syftar kontrollerna till att tillförsäkra investerarskydd, finansiell stabilitet och välfungerande marknader. Mer specifikt rör det sig om att säkerställa att fondens innehav har en likviditet som möjliggör att fonden kan möta in- och utflöden på ett sätt som är i enlighet med fondens handelscykel och fondens placeringsinriktning, och som tryggar att fonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

För att säkerställa att en fond har ett lämplig sammansättning ur likviditetsrisksynpunkt finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondens investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga genomförs regelbundna tester. Bolaget bedömer härvid bland annat samstämmigheten i fondens likviditetsprofil överensstämmer med dess likviditetsbehov. Hänsyn tas i samband med detta även till fondens underliggande skyldighet vad gäller inlösen villkor och placeringsinriktning, dvs effekten som inlösen i fonden kan ha på fondens tillgångar. Testarna utförs i olika scenarier, för att kontrollera att fondens likviditetsprofil även under förutsättningar som avviker från normala förhållanden överensstämmer med fondens underliggande skyldigheter. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om testerna visar att likviditetsrisken i en fond är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil kommer det att tas fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Bolaget följer i sin hantering av likviditetsrisker, ESMA:s riktlinjer och har upprättat en policy för hantering av likviditetsrisker samt ett separat ramverk för respektive fond.

#### 4.11 INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETS-HANTERING

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive fond. Förändringar av väsentlig betydelse i fondernas likviditetsriskhantering kan lämnas på Bolagets hemsida.

#### 4.12 ALLMÄNT OM FINANSIELL HÄVSTÅNG

Följande är en generell beskrivning av finansiell hävstång. Uppgift om fondernas användande av finansiell hävstång framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

Finansiell hävstång innebär att en fonds värdeutveckling förstärks jämfört med den underliggande marknads utveckling. Detta uppnås med metoder som ökar placeringsutrymmet, t.ex. användande av derivatinstrument eller in- eller utlåning av kontanter/värdepapper. Den finansiella hävstången uttrycks som förhållandet mellan en fonds 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 en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats.

Finansiell hävstång fungerar på följande sätt för ett derivat. 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 prisutvecklingen 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 t.ex. 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.

I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för en fond som använder finansiell hävstång lämnas information om det totala beloppet för den finansiella hävstång som fonden använt, 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 mer information i avsnitt 4.14.

Eventuell förfoganderätt över lämnade säkerheter och garantier inom ramen för arrangemangen för finansiell hävstång regleras genom avtal med motparten.

#### 4.13 ALLMÄNT OM DERIVATINSTRUMENT

Följande är en generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil. Uppgift om fondernas användande av derivatinstrument framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

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.

#### 4.14 SÄKERHETSHANTERING VID OTC-HANDEL

Om en fond 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 Bolagets 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 Bolagets Motparts-kommitté 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.

Uppgift om fondens användande av OTC-derivat finns i det fondspecifika avsnittet.

#### 4.15 ALLMÄNT OM TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

Följande är en generell beskrivning av inlåning och utlåning av värdepapper, som är två typer av transaktioner för värdepappersfinansiering. Uppgift om fondernas användande av olika typer av transaktioner för värdepappersfinansiering framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. För uppgift om fondernas faktiska användande av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till årsberättelsen och halvårsredogörelsen för respektive fond.

##### Utlåning av värdepapper

Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Eftersom intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden tas ersättningen till värdepapperslåneagenten inte upp i årlig avgift.

Utlåning av värdepapper 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 eftersom 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 Bolagets Motparts-kommitté godtas. Om fonden lånar ut överlåtbare värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.



### Inlåning av värdepapper

En försäljning av värdepapper som en fond inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, kan ske efter inlåning av värdepapper. Avsikten är att senare köpa tillbaka aktierna till ett lägre pris och lämna tillbaka aktierna till långgivaren. Detta skapar möjligheter för fonder att skapa avkastning även vid fallande aktiekurser på aktiemarknaden. Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Avkastningen på de inlånade aktierna tillfaller fonden, den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden.

De risker som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom att motparten begär att fonden ställer säkerheter för lånet, vilka regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. Det finns därvid 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.

### 4.16 ALLMÄNT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Följande är en generell beskrivning av totalavkastningsswappar och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil. Uppgift om fondernas användande av totalavkastningsswappar framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

En totalavkastningsswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta den totala avkastningen i en tillgång mot en ränteersättning. Totalavkastningsswappar kan användas i förvaltningen som ett kapitaleffektivt sätt att uppnå önskade exponeringar mot valda aktier och index. Detta kan till exempel ske genom att Bolaget väljer att skapa en exponering mot en bransch, region eller enskild aktie på ett sätt som binder mindre kapital än en investering via en aktie eller ett index. Dessa instrument kan även användas för att hantera flöden i fonden.

Totalavkastningsswappar innebär en förhöjd motpartsrisk. För att motverka detta har Bolaget tillsatt en Motpartskommitté som utser godkända motparter. Vid val av motpart görs en genomlysning av företaget (due diligence) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget. Detta för att försäkra sig om att allmän marknadspraxis iakttas. Alla godtagbara motparter genomgår även en utvärdering varje år, senast ett år efter att motparten har godtagits och verksamheten har påbörjats. Motparten ska vara en bank inom EES.

Säkerheter tas emot för att minska fondens risk och förvaras hos fondens förvaringsinstitut. De ställda säkerheterna marknadsvärderas och tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Bolaget har interna Instruktioner för godtagbara säkerheter.

### 4.17 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 Bolaget. Mer information finns även i avsnitt 4.22.

### 4.18 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en generell beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för en fond och dess andelsägare och vänder sig till

andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Informationen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer när fonddinnehav är knutna till exempelvis investeringsspar-konto, fondförsäkring, IPS eller premiepension. Innehavare av andelar rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

### Beskattning av fonder

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.

### 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 andelsägare 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 schablonskatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på andelsägarens fonddinnehav vid kalenderårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt om 0,4 procent av underlaget. För fysiska personer och svenska dödsbon tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Den effektiva skatten blir därmed 0,12 procent (0,4 x 30 procent) 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 procent. Uppkommer en kapitalförlust är denna avdragsgill till 70 procent. 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 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av den fondspecifika delen samt i § 12 i fondbestämmelserna i respektive fond om fonden lämnar utdelning.

För juridiska personer och utländska andelsägare gäller andra regler.

### 4.19 ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

För varje fond upprättar Bolaget en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på Bolagets hemsida, [fcgfon-der.se/sv/legal-vara-fonder/fonder](http://fcgfon-der.se/sv/legal-vara-fonder/fonder).

### 4.20 ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Ändring av en fonds fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets 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 Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### 4.21 UPPHÖRANDE AV EN FOND ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Om Bolaget beslutar att en fond ska upphöra eller att förvaltningen av en fond, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till ett annat fondbolag eller annan AIF-förvaltare, kommer samtliga andelsägare i fonden att informeras om detta genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar. Information kommer också att finnas hos Bolaget och förvaringsinstitutet. Finansinspektionen får besluta om undantag från kungörelse om det finns särskilda skäl. En överlåtelse av förvaltningen av en fond får genomföras tidigast tre månader efter kungörelse, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd att förvalta fonder, eller om Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs, ska förvaltningen av fonden omedelbart tas över av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall så snart som möjligt överlåta förvaltningen till annat fondbolag eller annan AIF-förvaltare om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall ska berörd fond upplösas genom att tillgångarna i fonden säljs och nettobehållningen av fonden skiftas ut till andelsägarna. Under tiden förvaringsinstitutet förvaltar fonden är teckning och inlösen inte möjlig.

Bolaget kan slå samman eller dela fonder, om Finansinspektionen gett tillstånd till detta. Information om detta kommer att ges till andelsägarna på det sätt som Finansinspektionen anvisar. En sammanslagning eller delning får genomföras tidigast tre månader efter Finansinspektionens beslut.

#### 4.22 FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081, en svensk bank som huvudsakligen bedriver bank- och värdepappersrörelse och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutet ska verkställa Bolagets instruktioner som avser fonderna om de inte strider mot bestämmelserna i lag eller mot fondbestämmelserna/bolagsordning samt för respektive fond se till att:

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

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

#### Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonden och Bolaget. 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 Bolaget 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 Bolaget på begäran.

#### Delegering 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 Bolaget.

#### 4.23 ANSVARSBEGRÄNSNINGAR OCH SKADESTÅND

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) såvitt avser de värdepappersfonder som bolaget förvaltar och enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen (2013:562) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (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.

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvarigt 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 Bolaget är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Bolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada. Inte heller ansvarar Bolaget 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 Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Bolaget 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 uppdragstagare som Bolaget eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats Bolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Bolaget 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 Bolaget eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Bolaget med tillämpning av § 10 i fondbestämmelserna för respektive fond tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Bolaget har en ansvarsförsäkring i enlighet med 7 kap. 5 § LAIF för att täcka eventuella skadeståndsanspråk.

**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 Bolaget 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.

## 5 Om FCG Fonder AB

### 5.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB ("Bolaget"), organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

**Hemsida:** [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se)

**Adress:** Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

**E-mail:** [fondadmin@fcgfonder.se](mailto:fondadmin@fcgfonder.se)

**Telefon:** +46 8 41 07 59 10 (växel)

**Klagomålsansvarig:** Mats Tornell (ansvarig för Operations)

#### Styrelseledamöter

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

#### Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Johan Cristvall, vice verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Mats Tornell, ansvarig för Operations
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Monika Reinholdsson, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Juristfunktionen

#### Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

### 5.2 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 verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes 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 bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

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

### 5.3 UPPDRAGSAVTAL OM PORTFÖLJFÖRVALTNING

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Erik Penser Bank AB, organisationsnummer 556097-8701, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är en bank med säte i Stockholm.

Det kan förekomma intressekonflikter i relationerna mellan fonden, andelsägarna, Bolaget och Portföljförvaltaren. Ett exempel på sådan intressekonflikt är att Portföljförvaltaren inte har det formella ansvaret för fonden gentemot andelsägarna 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 riktlinjer framtagna 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 Bolaget

### 5.4 ÖVRIGA UPPDRAGSAVTAL

Bolaget har även delegerat följande delar av verksamheten till utomstående part:

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

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

### 5.5 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 andelsägare 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 Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida, [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

## 5.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida [fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/legalinformation/](https://fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/legalinformation/).

## 5.7 FÖRVALTADE FONDER

Nedan följer en uppräknig av de fonder som Bolaget förvaltar vid tidpunkten för informationsbroschyrens publicering. Aktuell lista hittar du på Bolagets hemsida: [fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/fonder](https://fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/fonder)

### Värdepappersfonder

- Catella Fastighetsfond Systematisk
- FE Småbolag Sverige
- FondNavigator 0-100 Balanserad
- Investtech Invest
- NorQuant ESG
- NorQuant Multi Asset
- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact
- Placerum Balanserad
- Placerum Dynamisk
- Placerum Optimera
- Placerum Polar
- PLUS Allabolag Sverige Index
- PLUS Fastigheter Sverige Index
- PLUS Hälsovård Sverige Index
- PLUS Mikrobolag Sverige Index
- PLUS Småbolag Sverige Index
- PLUS Teknologi Sverige Index

### Specialfonder

- Chelonia Market Neutral
- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar
- Dynamisk Allokering Global
- Dynamisk Allokering Räkta
- Dynamisk Allokering Sverige
- FE Select
- FR Compounder
- FR Compounder Feeder (SEK)
- FR Compounder Feeder (EUR)
- FR Compounder Feeder (USD)
- Ia
- Pappers
- Penser Yield
- Pensum Global Opportunities

### Alternativa investeringsfonder:

- Apikal Fastighetspartner II AB
- Uequity One AB
- Zenith Group Real Estate I AB (publ)
- Zenith Venture Capital I AB (publ)

**BILAGA 1 – EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV RESULTATBASERAD AVGIFT**

I Penser Dynamic Allocation och Penser Yield (samtliga andelsklasser) kan det, utöver den fasta förvaltningsavgiften, även utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Avgiften utgörs av högst 10 procent av den avkastning i respektive fond som överstiger respektive fonds tröskelvärde.

Tröskelvärdet för Penser Dynamic Allocation är STIBOR + 4 procent eller lägst noll.

Tröskelvärdet för Penser Yield är Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index eller lägst noll.

Nedan finns beräkningsexempel för den resultatbaserade avgiften där det illustreras hur avgiften kan påverka andelsvärdet.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att fonden/andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i fonden/en andelsklass jämfört med fondens/andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

**Beräkningsexempel – resultatbaserad avgift om 10 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet**

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärdet	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,01	100,00	0,01	0,29	0,03	100,27	100,27	100,01
2	100,20	-0,07	100,02	100,01	0,01	-0,08	0,00	100,20	100,27	100,01
3	100,80	0,53	100,03	100,01	0,02	0,51	0,05	100,75	100,75	100,03
4	100,75	0,00	100,04	100,03	0,01	-0,01	0,00	100,75	100,75	100,03
5	99,50	-1,24	100,05	100,03	0,02	-1,26	0,00	99,50	100,75	100,03

**Dag 1** går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 10 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,03 per andel och andelsvärdet reduceras till  $100,3 - 0,03 = 100,27$ .

**Dag 2** går andelsvärdet ner med -0,07 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,08 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

**Dag 3** går andelsvärdet upp med 0,53 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,51 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 10 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,05 per andel och andelsvärdet reduceras till  $100,8 - 0,05 = 100,75$ .

**Dag 4** går andelsvärdet upp med 0 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,01 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

**Dag 5** går andelsvärdet ner med -1,24 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -1,26 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.