



FE Select

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är FE Select ("Fonden" eller "fonden"). 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 förvaltningsavgift samt villkor för första teckningsbelopp. 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

Fondens målsättning är att generera en avkastning som har en begränsad korrelation med aktiemarknaden för att över tid kunna uppnå en årlig avkastning som överstiger SSVX 90 + 5 procentenheter.

Fonden avser att uppnå målsättningen genom att investera i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag som är upptagna till handel i Norden, och sedan sänka aktierisken genom att investera i kort exponering mot enskilda aktier eller aktiemarknaden som helhet. Fonden kan även ha exponering mot ränterelaterade finansiella instrument i syfte att sänka aktierisken i fonden. Fonden kan som lägst ha en exponering mot aktiemarknaden om - 50 %.

En investering i fonden ska förväntas vara förenad med en medelhög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

5.1 Allmänt

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

Eftersom fonden har ett nordiskt och europeiskt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot andra valutor än SEK. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av den del av fondens värde som har exponering mot aktier utanför Sverige. Fonden har inte möjlighet att ha exponering mot aktier utanför Europa.

Med små och medelstora bolag avses sådana bolag som har ett börsvärde uppgående till högst motsvarande 75 miljarder SEK. Fonden har ingen möjlighet att investera i aktier i bolag vars börsvärde överstiger motsvarande 75 miljarder SEK. Fonden har dock möjlighet att behålla aktier i ett bolag vars börsvärde vid tidpunkten för investering understeg motsvarande 75 miljarder SEK men som sedan har ökat i börsvärde över motsvarande 75 miljarder SEK. Fonden har även möjlighet att köpa och sälja aktier i ett sådant innehav även om börsvärdet är över motsvarande 75 miljarder SEK.

Fonden har inga övriga begränsningar avseende exponering mot olika typer av emittenter. Fonden kan således ha exponering mot olika typer av sektorer.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § 1 st. första och andra punkten LVF. Fonden har möjlighet att investera i derivatinstrument med underliggande aktieindex, även om det inte innehåller små och medelstora bolag.

Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kan som högst uppgå till 150 % av fondens värde och som lägst uppgå till - 50 % av fondens värde.

Fonden får högst placera 10 % av fondens värde i fondandelar.

5.2 Undantag från LVF

Fonden är en specialfond och har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF.

Fonden har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappersfond. Maximal exponering mot en enskild emittent får högst uppgå till 30 % av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överstiger 5 % av fondens värde får högst uppgå till 70 % av fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden ska dock vid varje tidpunkt bestå av innehav utgivna av minst 10 olika emittenter. Fonden har mot bakgrund av detta erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF.

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.



Fonden har möjlighet att låna in och låna ut värdepapper motsvarande maximalt 50 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 (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den varken äger eller förfogar över vid affärstidpunkten (oäkta blankning). Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 3 LVF.

Fonden har möjlighet att äga högst 20 % av aktier utan rösträtt i en enskild emittent. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF.

Fonden har möjlighet att äga aktier med rösträtt uppgående till högst 20 % av rösterna i en enskild emittent och därmed ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över en emittent. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 20 1 första stycket LVF.

Fonden använder sig av den s.k. Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar som hänförs till derivatinstrument. Fondens sammanlagda exponeringar som hänförs till derivatinstrument får inte överstiga 200 % av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF samt 25 kap. 6 § FFFS 2013:9.

5.3 Risknivå

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande period om 12 månader, förväntas vara inom intervallet 10 procent och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har möjlighet att investera i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

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

§ 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 bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel ska bestämmas med hänsyn till de villkor som är förenade med respektive andelsklass.



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).

Fondandelar värderas till senast kända NAV-kurs som är publicerad av respektive fondbolag eller AIF-förvaltare.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning (andelsägares köp) kan normalt ske den sista bankdagen i varje månad (handelsdagen). Begäran om teckning ska ha kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast 3 dagar före handelsdagen för att AIF-förvaltaren ska verkställa orden på handelsdagen. Begäran om teckning ska endast verkställas om likvid har inbetalats till av AIF-förvaltaren angivet bankkonto senast på handelsdagen.

Inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske den sista bankdagen i varje kvartal. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska ha kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast 30 dagar före handelsdagen för att AIF-förvaltaren ska verkställa ordern på handelsdagen.

Skulle begäran om teckning eller inlösen komma AIF-förvaltaren tillhanda efter dessa tidpunkter, har AIF-förvaltaren rätt att verkställa begäran först nästkommande handelsdag.

AIF-förvaltaren ska betala ut likvida medel i anslutning till inlösen direkt om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen ska 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 senast 15 dagar efter handelsdagen.

Andelsklasserna har följande begränsningar avseende minsta första insättning:

- Andelsklass A: ingen begränsning
- Andelsklass B: SEK 100 000 000

Andelsklasserna har inte några begränsningar avseende insättningar därefter.

§ 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. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av exempelvis courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklasserna A: 1,00 % av fondförmögenheten per år
- Andelsklasserna B: 0,50 % av fondförmögenheten 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 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av SSVX 90 + 5 % per år 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 arvudet 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.

Fondbolaget har inte möjlighet att ta ut avgifter i samband med andelsägares köp eller försäljning av andelar.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 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 % av pantens värde vid registreringstillfället.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

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

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

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten. Dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-Förvaltaren blir skyldig/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 investerare som avses i detta stycke. AIF-Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid



med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-Förvaltaren som fonden eller AIF-Förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.