

# Pensum Global Opportunities

Vedtekter

Gjelder fra 2022-01-03.

## § 1 Fondets rettslige status

Fondets navn er Pensum Global Opportunities ("fondet"). Fondet er et spesialfond i henhold til lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (den svenske AIF-loven, «LAIF»).

Fondet retter seg mot allmennheten med den begrensning som er pålagt av § 17. Fondets aktiva eies i fellesskap av andelshaverne. Fondet er ikke en juridisk enhet og kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet kan heller ikke reise søksmål for en domstol eller noen annen myndighet. Eiendeler som inngår i fondet kan ikke beslaglegges, og andelshavere er ikke ansvarlige for forpliktelser knyttet til fondet. AIFM nevnt i § 2 er fortrinnsrettsinnehaver i alle saker knyttet til fondet, og utøver rettighetene som oppstår i forbindelse med fondets eiendeler. Virksomheten gjennomføres i henhold til disse vedtektene, vedtektene til AIFM, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder (den svenske verdipapirfondloven, «LVF», Finansinspektionens forskrift (FFFS 2013:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, Finansinspektionens forskrift (FFFS 2013:9) om verdipapirfond og andre gjeldende forskrifter.

Fondet består av seks andelsklasser, «A», «B», «C», «D», «E», og «F». Innholdet i vedtektene er felles for andelsklassene, med unntak av honorarer, valuta og betingelser for tegningsbeløp. Da fondet består av forskjellige andelsklasser, betyr det at verdien av en fondsandel i en klasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen. Andelene i hver klasse har lik størrelse og gir lik rettighet til fondets aktiva.

## § 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB ("AIFM"), med organisasjonsnummer 556939-1617.

## § 3 Depotbank og dets oppgaver

Depotbank for fondets eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisasjonsnummer 502032-9081. Depotbank skal iverksette AIFMs beslutninger og motta og lagre fondets aktiva.

Depotbank skal verifisere at AIFMs beslutninger, som innløsning og salg av fondsandeler fattes i samsvar med lov, forskrift og disse vedtektene.

## § 4 Fondets karakter

Fondet er et aksjebasert hedgefond. Formålet med fondet er å oppnå en eksponering mot selskaper i det globale markedet. Dette oppnås gjennom investeringer i aksjer, egenkapitalrelaterte omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og der det anses hensiktsmessige, rentebærende verdipapirer. Investeringene kan bestå av både lange og korte posisjoner, og fondets utvikling forventes ikke å korrelere med utviklingen i aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er derfor Nibor 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent.

Fondets investeringer er fordelt på ulike aktivaklasser og på tvers av ulike geografiske markeder samt finansielle instrumenter for å oppnå god diversifisering og risikospredning. En investering i fondet bør forventes å være forbundet med en middels risiko, og en investor bør ha en investeringshorisont på minst fem år.

## § 5 Fondets plasseringsinnretning

### § 5.1 Generelt

Fondets midler kan investeres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivatinstrumenter, fondsandeler og på konto hos kredittinstitusjoner. Fondet kan også inneholde kontanter og kontantekvivalenter som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Investeringene gjøres hovedsakelig i aksjer, aksjebaserte omsettelige verdipapirer og derivatinstrumenter, og er underlagt både lange og korte posisjoner basert på en vurdering av selskapenes avkastningspotensial. Fondet har ingen investeringsrestriksjoner på geografiske områder, men bør samlet sett betraktes som et globalt fond.

Fondets midler kan også plasseres i rentebærende verdipapirer i form av selskapsobligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og statsobligasjoner. Investeringer i selskapsobligasjoner og pengemarkedsinstrumenter gjøres ved anledninger der det vurderes at dette er mer fordelaktig ut fra et avkastnings- eller risikosynspunkt enn en investering i egenkapitalinstrumenter.

Fondet kan bruke derivatinstrumenter til å beskytte fondets aktiva mot inflasjon, deflasjon og konkurrisiko. Det kan også bruke derivater for å endre risikonivået i fondet og for å oppnå en negativ korrelasjon med aksjemarkedet. Valutaderivater kan fra tid til annen brukes til å begrense, helt eller delvis, valutarisikoen i fondet. Underliggende aktiva av derivater som inngår i fondet skal

bestå av eller forholde seg til de aktiva som nevnt i kapittel 5. LVF § 12(1), for eksempel volatilitet, kredittspreader og inflasjon. Fondet kan også, i samsvar med kapittel 12. § 13 (2) LAIF, bruke derivatinstrumenter som har andre underliggende eiendeler; for eksempel råvarer, forutsatt at derivatene omsettes i et finansmarked og ikke innebærer plikt til å levere den underliggende eien- delen.

Fondet kan låne ut omsettelige verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets aktiva mot sikkerhet og i henholdt til vanlig markedspraksis. Fondet kan låne omsettelige verdipapirer som omfatter 100 prosent av fondets verdi og deretter selge dem (såkalt shortsalg).

Fondet kan investere inntil 100 prosent av fondets midler i fondsandeler.

#### § 5.2 Unntak fra LVF

Fondet er et spesialfond og har fått følgende unntak fra bestemmelsene i LVF og FFFS 2013:9.

Maksimal eksponering mot en enkelt utsteder kan ikke overstige 20 prosent av fondets verdi. De tre største eksponeringene mot enkeltutstedere kan utgjøre maksimalt 50 prosent av fondets verdi. De fem største eksponeringene mot enkeltutstedere kan ikke overstige 65 prosent av fondets verdi. Summen av eksponeringen mot enkeltutstedere som overstiger 5 prosent av fondets verdi, kan ikke overstige 85 prosent av fondets verdi. Disse begrensningene gjelder både for enkeltutstedere og utstedere i samme konsern. Fondet har dermed fått dispensasjon fra kapittel 5. § 6 første ledd annet ledd og tredje ledd LVF og kapittel 5, § 21 og § 22 i LVF.

#### § 5.3 Risiko

Fondets risikonivå, målt som årlig standardavvik i månedsavkastningen over en rullerende 12-månedersperiode, forventes å ligge i området 10-15 prosent. Det bør tas særlig hensyn til at risikonivået kan overskrides eller underskrides under uvanlige markeds- forhold eller ved ekstraordinære hendelser.

Fondets totale eksponering beregnes ved hjelp av en absolutt Value at Risk-modell (VaR), i henhold til den såkalte Monte Carlo- modellen. Risikonivået i fondet begrenses av bestemmelsene i § 5.2 og av rammer relatert til VaR-modellen. Risikoen i fondet kan ikke overstige 5 prosent beregnet i henhold til denne metoden. Beregningen bruker en tidshorisont på én dag og et konfidensin- tervall på 95 prosent. Dersom fondets risikonivå overstiger 5 prosent, skal AIFM straks sørge for at risikonivået reduseres til under 5 prosent. Fondet har dermed fått dispensasjon fra kapittel 5. § 13, seksjon 2 LVF.

Fondets begrensning av VaR kan tolkes som at fondets portefølje av investeringer aldri må inneholde mer risiko enn at fondets daglige resultater over nittifem dager av hundre forventes å bli bedre enn et tap på 5 prosent.

### **§ 6 Markedsplasser**

Fondets handel med finansielle instrumenter kan foregå på et regulert eller tilsvarende marked utenfor EØS og andre markeder innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten.

### **§ 7 Særskilt plasseringsinnretning**

Fondet har mulighet til å investere i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter nevnt i kapittel 5. § 5 i LVF.

Fondet har og mulighet til å bruke derivatinstrumenter, herunder derivatinstrumenter nevnt i kapittel 5. LVF § 12(2), såkalte OTC- derivater, som en del av fondets investeringsstrategi. Fondet har også mulighet i henhold til kapittel 12. § 13.2 ledd LAIF, å investere i derivatinstrumenter som har andre underliggende eiendeler enn de som er nevnt i kapittel 5. § 12 i LVF med de restriksjoner som er angitt i § 5.1 ovenfor.

Fondet har mulighet til å bruke strategiene og virkemidlene nevnt i kapittel 25, § 21 i Finansinspektionens forskrifter (FFFS 2013:9) om verdipapirfond for å øke den potensielle avkastningen ved belåning.

Fondet kan investere inntil 100 prosent av fondets midler i fondsandeler.

### **§ 8 Beregning av fondets verdi**

Fondets verdi beregnes ved å trekke forpliktelsene knyttet til fondet fra fondets aktiva.

Fondets aktiva består av:

- Finansielle instrumenter.
- Kontanter og kontantekvivalenter.
- Påløpte renter.
- Påløpte utbytter.
- Uoppgjorte salg.
- Andre eiendeler og fordringer knyttet til fondet.

Fondets forpliktelser består av:

- Godtgjørelse til AIFM.
- Refusjon til depotbank.
- Uoppgjorte kjøp.
- Skyldig skatt.
- Annen gjeld knyttet til fondet.

Finansielle instrumenter er verdsatt til sluttkurs. Hvis sluttkurs ikke er tilgjengelig, benyttes siste kjøpskurs (bid). Dersom slike kurser etter vurderingen av AIFM ikke er representative eller ikke er tilgjengelige, som er tilfellet med omsettelige verdipapirer nevnt i kapittel 5, § 5 i LVF, fastsettes en markedsverdi på objektivt grunnlag etter en særskilt verddivurdering. Den spesifikke verdsettelsen er for eksempel basert på markedspriser fra et uregulert marked, uavhengig megler eller marked maker, andre eksterne uavhengige kilder, andre noterte finansielle instrumenter, indekser, anskaffelsesverdi eller selskapsrelaterte hendelser med påvirkningskraft for markedsprisen. For fondsandeler brukes den siste rapporterte kurs fra forvaltningsselskapet eller siste reviderte andelskurs.

Likvide midler og kortsiktige fordringer (investeringer hos kredittinstitusjoner, korte investeringer i pengemarkedet og oppgjør for solgte verdipapirer) vurderes til det beløpet de forventes å tilføre fondet.

For OTC-derivater bestemmes en markedsverdi basert på en særskilt verddivurdering. Den særskilte verdsettelsen er først og fremst basert på markedspriser fra det aktive markedet eller fra marked maker, for det andre en referansevurdering basert på et identisk derivat som er tatt opp til handel på et regulert marked, og hvis noen av disse metodene ikke er tilgjengelige eller blir åpenbart villedende, en markedsverdi basert på en allment akseptert verddivurdering (for eksempel Black & Scholes for Europeiske opsjoner).

Siden fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes med tanke på vilkårene knyttet til den respektive andelsklassen. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen. Verdien av en fondsandel beregnes normalt hver virkedag av AIFM. AIFM beregner imidlertid ikke fondets verdi dersom fondet er stengt for tegning og innløsning, med tanke på omstendighetene i § 9 eller 10.

### § 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt skje hver virkedag (handelsdag). Fondet er imidlertid ikke åpent for tegning og innløsning på handelsdager der verdsettelse av fondets aktiva ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer like rettigheter for andelshavere, for eksempel når en vesentlig del av fondets aktiva er plassert i et marked som helt eller delvis er stengt for handel. Dette gjelder også dersom tegning og innløsning utsettes i henhold til § 10.

Instruksjon om tegning og innløsning gjøres på den måten som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre eller i samsvar med de instruksjoner som kan innhentes av AIFM. Forespørsler om tilbakekalling av tegning og innløsning av fondsandeler kan bare skje dersom AIFM tillater det skriftlig. Tegning- og innløsningsordrer kan ikke begrenses ved limit ordrer.

Dersom midler til innløsning må hentes inn gjennom salg av aktiva som inngår i fondet, skal salg og innløsning gjennomføres så snart som mulig. AIFM kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler der det er særlige grunner til handlingen, og det er berettiget av hensyn til andelshaverne. AIFM skal informere Finansinspeksjonen, investorer og andelseiere som er berørt uten forsinkelse av tiltaket. AIF-forvalteren skal, etter at begrunnelsen for utsettelsen er avsluttet, informere Finansinspeksjonen om dette.

Tegning og innløsning av andeler gjøres alltid til en kurs som er ukjent på tidspunktet for forespørselen. Tegningskursen og innløsningskursen for en fondsandel skal være enhetsprisen beregnet av AIFM i henhold til § 8 på tegnings- eller innløsningsdagspunktet. Fondets tegnings- og innløsningskurs publiseres normalt på AIFMs nettsider neste virkedag etter datoen da fondets andelskurs fastsettes. For en tegningsforespørsel eller innløsning som kommer inn når fondet er stengt for tegning eller innløsning, bestemmes kurs normalt til neste handelsdags andelskurs.

Tegning og innløsning i hver respektiv andelsklasse er som følger:

- |                |  |
|----------------|--|
| Andelsklasse A | Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 10.000.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 1.000.000 NOK. |
| Andelsklasse B | Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 10.000.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 1.000.000 SEK. |
| Andelsklasse C | Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 100.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 10.000 NOK.       |
| Andelsklasse D | Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 100.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 10.000 SEK.       |
| Andelsklasse E | Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 10.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 1.000 EUR.         |
| Andelsklasse F | Tegning og innløsning skjer i USD. Minste første tegningsbeløp er USD 10.000.<br>Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 1.000 USD.         |

Ved tegning i andelsklasse A og B kan AIFM ta ut et honorar på ikke mer enn 5 prosent av tegningsbeløpet. For andre andelsklasser påløper det ingen tegnings- eller innløsningshonorar.

### § 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan bli stengt for tegning og innløsning dersom det har oppstått ekstraordinære forhold som innebærer at en verddivurdering av fondets aktiva ikke kan gjøres på en måte som sikrer like rettigheter som andelseiere.

## § 11 Honorarer

Fra fondet skal det utbetales kompensasjon til AIFM i form av et fast forvaltningshonorar og et resultatbasert honorar.

I tillegg til ovenstående belastes fondet med kostnader ved kjøp og salg av finansielle instrumenter. Disse kostnadene kan for eksempel bestå av kurtasje, skatter og andre kostnader knyttet til fondets kjøp og salg av verdipapirer.

Ved tegning i Andelsklasse A og B kan AIFM belaste et tegningshonorar på maks 5 prosent av tegningsbeløpet. For andre andelsklasser påløper det ingen tegnings- eller innløsningshonorar. Merverdiavgift vil gjelde i de andelsklassene der det eventuelt er aktuelt.

### Fast forvaltningshonorar

Det maksimale faste forvaltningshonoraret som kan belastes er:

Andelsklassene A og B: 0,5 prosent per år.

Andelsklassene C-F: 1,25 prosent per år.

I det faste forvaltningshonoraret inngår kostnader for forvaltning, depotbank, tilsyn og revisjon. Det faste forvaltningshonoraret beregnes daglig og avregnes siste bankdag i måneden.

### Resultatbasert honorar

Samtlige andelsklasser har et resultatbasert honorar på 20 prosent av den avkastningen som overstiger den respektive andelsklasses benchmark.

Benchmark for andelsklassene er følgende:

- For andelsklasser som handles i NOK er benchmark NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent.
- For andelsklasser som handles i SEK er benchmark NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent, (omregnet til SEK).
- For andelsklassen som handles i EUR er benchmark NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent, (omregnet til EUR).
- For andelsklassen som handles i USD er benchmark NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent, (omregnet til USD).

Ved beregning av resultatbasert honorar anvendes det såkalte høyvannmerke prinsippet, noe som betyr at i tillegg til å overskride terskelen (benchmark), må andelsklassene overstige den historisk høyeste NAV verdien oppnådd av respektive andelsklasser for å kunne ta resultatbasert honorar. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelen på én dag, og hvis andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelen på et senere tidspunkt, belastes intet resultatbasert honorar før underavkastningen av tidligere perioder overstiges.

Honoraret beregnes kollektivt for hver respektive andelsklasse, noe som betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uavhengig av tidspunktet for investeringen. Den som investerer etter at en andelsklasse har hatt en periode med negativ avkastning behøver ikke å betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har gjeninnhentet den negative avkastningen (overskri-der high watermark). Hvis en andelseier innløser sine fondsandeler med akkumulert underavkastning, tilbakebetales ikke eventu-elle tidligere belastede resultatbaserte honorarer. Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres ved beregning av fondets verdi og trekkes etterskuddsvis siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren finnes regneeksempler som viser beregningen av det resultatbaserte honoraret ved ulike tidspunkter kor-relert med fondets utvikling.

## § 12 Utbytte

Fondet utbetaler ikke utbytte.

## § 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er kalenderåret.

## § 14 Halvårsrapport, årsrapport og endring av vedtektene

AIFM skal levere en halvårlig rapport for første halvår av regnskapsåret innen to måneder etter utgangen av første halvår og en årsrapport innen fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Halvårs- og årsrapporten skal være tilgjengelig hos AIFM og de-potbank, og skal kunne sendes kostnadsfritt til de som ber om det.

Endringer i vedtektene kan bare fattes ved beslutning fra AIFMs styre, og skal oversendes Finansinspektionen for godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent en endring av vedtektene, skal de endrede vedtektene være tilgjengelige i AIFM og de-potbank og eventuelt kunngjort på den måten som er angitt av Finansinspektionen.

## **§ 15 Pantsetting og overføring av fondsandeler**

Andelseiere kan pantsette fondsandeler dersom AIFM samtykker. Pantsettelse skjer ved at pantsetteren skriftlig rapporterer pantsettelsen til AIFM. Varselet skal indikere pantsetter, panthaver, andeler som omfattes av pantet og eventuelle restriksjoner på omfanget av pantet. Andelshaveren skal skriftlig informeres om at AIFM har notert seg pantet i andelshaverregisteret. Pantsettelsen opphører når panthaveren informerer AIFM skriftlig og når AIF forvalteren har fjernet opplysningene om pantet fra andelshaverregisteret. AIFM har rett til å belaste andelshaver for registrering av pantet. Godtgjørelsen kan ikke overstige 1 prosent av verdien av pantet på registreringstidspunktet.

Overføring av fondsandeler kan skje med samtykke fra AIFM. Forespørsler om overføring av fondsandeler må varsles skriftlig til AIFM. Andelseiere er ansvarlige for at varselet er behørig signert. Overføringsnotatet må angi overdrageren og hvem andelene overføres til, personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefonnummer, depotbank og depotinformasjon, bankkonto og formålet med overføringen. Ved slik overføring kan AIFM kreve et honorar på maksimalt SEK 500.

## **§ 16 Ansvarsbegrensning**

Uten å avvike fra det som er angitt i kapittel 8. § 28-31 og kapittel 9. § 22 LAIF gjelder følgende for AIFM og depotbank.

AIFM og/eller depotbank er ikke ansvarlig for skader forårsaket av eksterne hendelser utenfor henholdsvis AIFM og depotbanks kontroll, som skade på grunn av krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller annen lignende omstendighet. Forbeholdet om streiker, blokader, boikotter og lockouts gjelder selv om AIFM eller depotbank er underlagt en slik situasjon selv.

Dersom depotbanken har mistet finansielle instrumenter deponert hos depotbanken, skal depotbank returnere finansielle instrumenter av samme type uten unødig forsinkelse eller utstede et beløp som tilsvarer verdien til AIFM på vegne av fondet. Depotbank er imidlertid ikke ansvarlig for hendelsen der tapet av de finansielle instrumentene er forårsaket av en ekstern hendelse utenfor den rimelige kontrollen av depotet, hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for at alle rimelige anstrengelser ble gjort.

AIFM eller depotbank er ikke forpliktet i andre tilfeller til å kompensere for skader hvis normal drift overholdes. AIFM eller depotbank er under ingen omstendigheter ansvarlig for indirekte skader. AIFM og/eller depotbanken er ikke ansvarlig for skader forårsaket av en annen depotmottager eller andre oppdragsholdere som AIFM eller depotbanken på en hensiktsmessig måte har engasjert. Hvis det er hindringer for AIFM og/eller depotbank til å iverksette tiltak helt eller delvis på grunn av omstendighetene som er angitt ovenfor, kan tiltaket bli utsatt til hindringen er avsluttet. Ved utsatt betaling vil eventuelle renter kun bli betalt under de vilkår som gjelder på forfallsdatoen. Forsinkelsesrenter skal ikke betales i disse tilfellene.

## **§ 17 Godkjente investorer**

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke til investorer hvis tegning av en andel i fondet er i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fondet er heller ikke rettet mot investorer hvis tegning eller beholdning av andeler i fondet forplikter AIFM til å foreta rapportering eller andre tiltak som AIFM ellers ikke ville være tilstrekkelige til å treffe. AIFM har rett til å nekte tegning til investorene nevnt i dette avsnittet. AIFM kan innløse andeler i fondet – mot andelshavers motstand – dersom det skulle bli oppdaget at andelseier har tegnet seg for andeler i fondet i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift.