

INFORMASJONSBROSJYRE

for spesialfondet

Pensum Global Opportunities

Januar 2022

Informasjonsbrosjyren for fondet ("Fondet") er utarbeidet i henhold til den svenske loven om alternative investeringsfondsforvaltere (lagen (2013:561) om förvaltare om alternativa investeringsfonder) ("LAIF"), den svenske verdipapirfondloven (lagen [2004:46] om värdepappersfonder) ("LVF"), Finansinspektionens forskrift om alternative investeringsfondsforvaltere (FFFS 2013:10) og Finansinspektionens forskrift om verdipapirfonder (FFFS 2013:9). Denne informasjonsbrosjyren og vedtektene for fondet utgjør til sammen "informasjonsbrosjyren".

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB, organisasjonsnummer 556939-1617. ("Selskapet"), som er et aksjeselskap, ble etablert i 2014 og har registrert kontor i Stockholm. Selskapet er under tilsyn av det svenske finanstilsynet ("Finansinspektionen"). Fondets porteføljeforvaltning, markedsføring og distribusjon utføres av Pensum Asset Management AS, norsk registreringsnummer 920685714, ("Porteføljeforvalteren") på oppdrag fra Selskapet. Porteføljeforvalteren, etablert i 2018, er basert i Oslo, og er under tilsyn av Finanstilsynet. Mer informasjon om Selskapet og delegering av porteføljeforvaltningen finner du i avsnitt 3.

Informasjonsbrosjyren inneholder viktig informasjon om fondet. Informasjonen skal ikke ses på som en anbefaling om å tegne andeler i fondet, det er opp til hver enkelt å foreta sin egen vurdering av en investering i fondet og risikoen forbundet med dette. Før en investering i fondet anbefales det at du setter deg inn i denne informasjonsbrosjyren og faktaarket for fondet. Fondets nøkkelinformasjon, vedtekter, års- og halvårsrapport finnes på Selskapets hjemmeside, www.fcgfonder.se/legal-our-funds/our-funds/.

Utenlandsk lov kan medføre at en investering ikke kan gjøres av visse investorer. Enhver som er interessert i å investere midler i fondet forplikter seg til å sørge for at investeringer gjøres i samsvar med gjeldende lover eller andre forskrifter.

Risikoinformasjon

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Midlene som investeres i et fond kan både stige og falle i verdi, og du får kanskje ikke tilbake all innskutt kapital. Det er derfor ingen garanti for at en investering i et fond ikke vil føre til tap eller vil føre til god avkastning, til tross for positiv utvikling i finansmarkedene.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1 Om fondet – Pensum Global Opportunities	3
2 Generelt om investeringer i fondet.....	11
2.1 Fondets juridiske karakter	11
2.2 Andelsklasser	11
2.3 Andelseierregister.....	11
2.4 Generelt om tegning og innløsning	11
2.5 Tillatte investorer	12
2.6 Verdsettelses- tegnings- og innløsningspris	12
2.7 Utsettelse av tegning og innløsning.....	12
2.8 Generelt om honorarer og kostnader	12
2.9 Generelt om risiko	13
2.10 Informasjon om risiko- og likviditetsstyring.....	14
2.11 Generelt om finansiell giring	14
2.12 Generelt om derivatinstrumenter	14
2.13 Sikkerhetshåndtering ved OTC-Trading	14
2.14 Generelt om transaksjoner for verdipapirfinansiering.....	14
2.15 Generelt om totalavkastningsswapper	15
2.16 Primærmeglere	15
2.17 Skattespørsmål i Sverige	15
2.18 Års- og halvårsrapport	16
2.19 Endring av vedtekter.....	16
2.20 Opphør av et fond eller overføring av fondsforvaltningen.....	16
2.21 Depotmottaker	16
2.22 Ansvarsbegrensninger og skader	16
3 Om FCG Fonder AB	18
3.1 Selskapsfakta.....	18
3.2 Godtgjørelsespolicy	18
3.3 Oppdragsavtale om porteføljeforvaltning	18
3.4 Andre kontraktsavtaler	18
3.5 Håndtering av personopplysninger	18
3.6 Prinsipper for aksjonærengasjement	19
3.7 Forvaltede fond.....	19
Vedlegg 1 — Eksempler på beregning av resultatbaserte honorarer.....	20

1 Om fondet – Pensum Global Opportunities

Fondstype: Fondet er et eget fond etter den svenske AIFM loven, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Målgruppe: Fondet passer for investorer som har en investeringshorisont på fem år og som søker middels risiko for investeringen.

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Peter Andersland hos Porteføljeforvalteren (se pkt. 3.3)

Startår: Fondet ble startet i 2021.

Andelsklasser:

Andelsklasse A, ISIN SE0016843353, med start 2021.

Andelsklasse B, ISIN SE0016843361, med start 2021.

Andelsklasse C, ISIN SE0016843379, med start 2021.

Andelsklasse D, ISIN SE0016843387, med start 2021.

Andelsklasse E, ISIN SE0016843395, med start 2021.

Andelsklasse F, ISIN SE0016843403, med start 2021.

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fondet er et aksjebasert hedgefond. Formålet med fondet er å oppnå eksponering mot selskaper på det globale markedet. Dette oppnås gjennom investeringer i aksjer, egenkapitalrelaterte omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og der det anses hensiktsmessig, rentebærende verdipapirer. Investeringene kan bestå av både lange og korte posisjoner, og fondets utvikling forventes derfor ikke å korrelere med utviklingen i aksjemarkedet.

Fondets mål er, med varierende markedseksponering hver 36 måneders rullerende, å generere en positiv avkastning som er høyere enn den risikofrie renten uavhengig av utviklingen i aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er derfor NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent.

Fondet er et spesialfond, noe som innebærer at det avviker fra det som gjelder for verdipapirfond når det gjelder visse plasseringsbegrensninger. Unntakene fra LVF fremgår av vedtektene.

Fondet kan investere sine midler i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivater, herunder OTC-derivater samt på konto hos kredittinstitusjoner. Fondet har også mulighet til å investere i noterte omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. I tillegg kan fondet investere inntil 100 prosent

av fondets midler i fondsandeler. Fondet kan også inneholde kontanter og kontantekvivalenter som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Fondets investeringer er spredt mellom ulike aktivklasser 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.

Investeringene gjøres hovedsakelig i aksjer, aksjebaserte omsettelige verdipapirer og derivatinstrumenter, og består av både lange og korte posisjoner basert på en vurdering av selskapenes avkastningspotensial. Fondet har ingen investeringsrestriksjoner basert på geografiske områder, og bør 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.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Risikoprofil

Fondet er et globalt hedgefond som investerer i både utviklede og fremvoksende markeder. Fondet påvirkes derfor av markedsrisiko, det vil si risikoen for endringer i prisene på fondets underliggende aksjer. Eksponering mot aksjemarkedene oppnås gjennom investeringer i aksjer, egenkapitalrelaterte omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og rentebærende verdipapirer. Markedsrisikoen reduseres ved at fondet har en globalt diversifisert portefølje med god spredning på tvers av sektorer og bransjer.

Fondet er utsatt for likviditetsrisiko, risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan selges eller kjøpes til en rimelig pris og innen rimelig tid. Fondet vil ha posisjoner i selskaper med både høy og lav likviditet. Høy likviditetsrisiko kan medføre at fondets vilkår for innløsning av fondsandeler til enhver tid ikke blir overholdt. Denne risikoen kan imidlertid håndteres gjennom kontantbeholdningen og en godt diversifisert portefølje. Videre er likviditeten i plasseringer ett av investeringskriteriene før en investering finner sted i fondet, og spesifikke likviditetskrav må være oppfylt for at fondet skal kunne investere i hver enkelt posisjon.

Ettersom Selskapet investerer sine eiendeler globalt, er fondet utsatt for valutarisiko. Når fondet investerer i eiendeler som er priset i andre valutaer enn referansevalutaen, oppstår valutarisiko. Fondet har, etter vedtektene, mulighet til å bruke

valutaderivater for å valutasikre sine beholdninger, men dette skjer normalt ikke.

2.9 Risikonivå og risikovurderingsmetode

Fondets risikonivå, målt som et årlig standardavvik i månedsavkastningen over en rullende 12-månedersperiode, forventes å ligge i området 10-15 prosent. Det bør tas særlig hensyn til at risikonivået kan ligge over eller under dette nivået ved uvanlige markedsforhold eller ekstraordinære hendelser.

Fondets totale eksponering beregnes ved hjelp av en absolutt Value at Risk-modell (VaR), i henhold til den såkalte Monte Carlo-modellen. Risikoen i fondet skal ikke overstige 5 prosent beregnet i henhold til denne metoden. Beregningen bruker en tidshorisont på én dag og et konfidensintervall på 95 prosent. Dersom fondets risikonivå overstiger 5 prosent, skal AIF-forvalteren straks sørge for at risikonivået reduseres til under 5 prosent.

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

Finansiell giring

Fondet kan bruke teknikkene og virkemidlene nevnt i kapittel 25 21 § i Finansinspektionens forskrift om verdipapirfond (FFFS 2013:9) for å øke avkastningen og skape giring i fondet.

Fondet har mulighet til å bruke derivatinstrumenter, som kan ha en såkalt giring effekt, noe som betyr at fondets følsomhet for markedsendringer økes eller reduseres. Fondet kan, i henhold til gjeldende lovgivning og ved å følge fondsregelverket, oppnå finansiell giring. Den finansielle giringen – uttrykt som forholdet mellom fondets eksponering og dets netto andelsverdi – kan være inntil 200 prosent beregnet etter både bruttometoden og forpliktelsesmetoden.

En generell beskrivelse av finansiell giring og påvirkningen på fondets risikoprofil finnes i pkt. 2.11.

Derivater

Som en del av investeringsfokusert kan fondet investere i derivatinstrumenter, inkludert såkalte OTC-derivater, for å blant annet øke avkastningen til fondet. Investeringer i derivater kan medføre at fondet har økt følsomhet for markedsendringer.

Fondet kan bruke derivatinstrumenter for å beskytte fondets midler mot inflasjon, deflasjon og konkursrisiko. Fondet kan også bruke derivater for å endre risikonivået i fondet og for å oppnå en negativ korrelasjon til aksjemarkedet. Valutaderivater kan også brukes for å sikre fondets beholdning mot endringer i valutakurser fra tid til annen.

Fondet kan bruke derivatinstrumenter basert på eiendeler hvis underliggende komponenter består av ett eller flere av følgende elementer:

- Eiendeler etter kapittel 5, kap 1 § annet ledd, LVF (eksklusive fondsandeler), inklusive finansielle derivatinstrumenter som har ett eller flere av egenskapene til disse eiendelene;
- Renter- og kredittspreader;
- Vekslingskurser og
- Finansielle indekser, som volatilitet og inflasjon.

Fondet kan også, i samsvar med 12. kap. 13 § annet ledd LAIF, benytte seg av derivatinstrumenter som har andre underliggende eiendeler, som for eksempel råvarer, forutsatt at derivatinstrumentet omsettes på et finansmarked og ikke medfører en plikt til å levere den underliggende eiendelen.

For en generell beskrivelse av derivatinstrumenter og deres påvirkning på fondets risikoprofil, se pkt. 2.12.

Totalavkastningsswapper

Fondet kan benytte bytteavtaler om total avkastning (såkalte "totalavkastningsswapper") i forvaltningen, inkludert CFD-kontrakter. Eiendelen i dette tilfellet er en aksje, en samling av aksjer eller en indeks, og den totale avkastningen er basert på prisendringen i eiendelen, inkludert eventuelle utbytter og andre kapitalinntekter som fant sted i løpet av innehavsperioden. CFD-kontrakter med aksjer som underliggende brukes som et alternativ til direkte kjøp/salg av aksjer i enkelte markeder. Årsaken til at

fondet investerer gjennom CFD-kontakter i stedet for direkte kjøp/salg av aksjer skyldes dels å redusere kostnadene i forvaltningen av fondet og dels skape eksponering mot en bestemt aksje eller indeks på en måte som kan være vanskelig eller kostbar å få direkte eksponering mot.

Avkastningen som oppstår ved bruk av totalavkastningsswapper tilfaller fondet, etter fradrag av administrative kostnader for sikkerhetskåndtering og andre kostnader samt betalte renter på totalavkastnings swapper.

Fondet handler totale totalavkastningsswapper med godjente motparter. Som sikkerhet aksepteres likvide midler samt verdipapirer og finansielle instrumenter i overensstemmelse med GMSLA-avtalen. Disse likvide midlene reinvesteres ikke. Rammen for derivat eksponering er begrenset til maksimalt 100 prosent av fondets verdi. Bruk av totalavkastningsswapper forventes å utgjøre 50-100 prosent av fondets verdi.

For detaljer om fondets faktiske bruk av totalavkastningsswapper, se fondets års- og halvårsrapport.

For en generell beskrivelse av totalavkastningsswapper, inkludert CFD-kontrakter og påvirkningen disse har på fondets risikoprofil, se pkt. 2.15.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Utlån av verdipapirer

Fondet kan låne ut verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondsmidlene mot tilfredsstillende sikkerhet på markedsmessige vilkår.

Fondet forventes ikke å benytte seg av hele rammen for utlån av omsettelige verdipapirer, men forventes låne ut mellom 0-5 prosent av fondets eiendeler. Renteinntektene fordeles mellom fondet som långiver og motparten som administrasjon, og normalt tilfaller om lag 80 prosent av renteinntektene fondet. Siden inntektsdelingsavtalen ikke øker kostnadene for fondet, er ikke godtgjørelsen til verdipapirlånsagenten inkludert i de løpende kostnadene som belastes fondet.

Innskudd av verdipapirer

Fondet har mulighet til å låne aksjer fra en tredjepart og deretter selge aksjene på aksjemarkedet (såkalt shorting). Lån av verdipapirer kan foretas tilsvarende 100 prosent av fondets verdi.

Fondet vil bruke innskudd av omsettelige verdipapirer og forventes normalt å låne verdipapirer opp til om lag 100 prosent av fondets aktiva.

Fondet har mulighet til å ha inntil 20 prosent av fondets verdi i motpartsrisiko mot samme motpart i forbindelse med verdipapirlån, forutsatt at motparten er en EØS-bank og har minimum en BBB+-rating. I forbindelse med verdipapirlån vil fondet maks kunne ha 10 prosent eksponering mot en enkelt motpart.

En generell beskrivelse av formålet med og risiko ved verdipapirfinansiering finnes i 2.14. For detaljer om fondets faktiske bruk av verdipapirlån, se fondets års- og halvårsrapport.

UTBYTTE

Alle fondets andelsklasser akkumuleres og utbetaler derfor ikke utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Sverige og Norge.

BENCHMARK

Fondets referanseindeks består av NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) +2 prosent. NIBOR skal reflektere den renten en bank krever for pengemarkedslån i norske kroner (NOK) til en annen bank. Referanseindeksen er relevant fordi fondets mål er, med varierende markedeksponering hver 36 måneders rullerende, å generere en positiv avkastning som er høyere enn den risikofrie renten uavhengig av utviklingen i aksjemarkedet.

Fondet forvaltes aktivt, og fondets avkastning vil derfor trolig avvike fra indeksen over tid. Referanseindeksen benyttes kun til komparative formål, for eksempel til beregning av aktiv risiko, ved fremleggelse av fondets tidligere resultater og som avkastningsterskel for uttak av resultatbaserte forvaltningshonorar, og intensjonen er ikke at fondet skal følge indeksen.

AKTIVITETSGRAD

Fondets aktivitetsgrad måles ved målet "aktiv risiko", som indikerer hvor mye forskjellen mellom fondets avkastning og avkastningen til fondets referanseindeks varierer over tid. Målet viser dermed hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen. En høy aktiv risiko tilsier at fondet avviker sterkt fra indeksen. Informasjon om fondets referanseindeks er gitt ovenfor i avsnittet om referanseindeksen.

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefokusert hedgefond med et bredt investeringsmandat, der allokering kan foregå mellom ulike typer sektorer og størrelse på selskaper.

Fondet startet i 2022, og det finnes derfor ingen målt aktiv risiko ennå. Aktiv risiko vil bli rapportert når fondet har vært i drift i to år.

HONORARER OG KOSTNADER

Andelsklasse	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsavgift	Høyeste innløsningsavgift
A	0,5 %	0,5 %	20 %	5 %	Ingen
B	0,5 %	0,5 %	20 %	5 %	Ingen
C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
D	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
E	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
F	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen

Gjeldende faste forvaltningshonorar er forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som faktisk belastes. Honorarer og kostnader er nærmere beskrevet i pkt. 2.8.

Om resultatbaserte forvaltningshonorarer

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret kan det utbetales et resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret er basert på den delen av avkastningen for en andelsklasse som overskrider en gitt terskel. Terskelen for fondet er NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent. Ved beregning av resultatbasert honorar anvendes såkalt høyvannsmærke, som betyr at i tillegg til å overskride terskelen, må andelsklassene overstige den historisk høyeste NAV-kursen som den respektive andelsklassen har oppnådd. Hvis andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling under terskelen, og hvis andelsklassen en senere dag oppnår en verdiutvikling over terskelen, belastes ikke resultatbasert honorar før underavkastningen av tidligere perioder er kompensert. Honoraret beregnes samlet for hver respektiv 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 oppnådd negativ avkastning trenger ikke betale det resultatbaserte honoraret før andelsklassen som helhet har tatt igjen den negative avkastningen. Hvis en andelseier innløser sine fondsandeler når andelseieren har en akkumulert mindreakstning, vil eventuelle tidligere betalte resultatbaserte honorarer ikke bli refundert.

Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Honoraret

beregnes ved månedsslutt og trekkes etterskuddsvis siste bankdag i måneden. Vedlegg 1 i denne informasjonsbrosjyren viser et beregningseksempel på det resultatbaserte honoraret.

Honorarer i underliggende fond

Fondets midler kan i betydelig grad investeres i andeler i andre fond. Honorarer for forvaltningen av underliggende fond vil bli belastet fondet. Investeringer kan kun gjøres i fond og med maksimalt 2 prosent fast forvaltningshonorar og 20 prosent resultatbasert honorar.

I tilfeller der Selskapet mottar returprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Selskapet eller porteføljeforvalteren kan hente inn ekstern investeringsanalyse i arbeidet med forvaltningen av fondet. Fondet kan belastes kostnader for slike analyser som bedrer kvaliteten på forvaltningen.

Honorar for tegning og innløsning av fondsandeler

Fondet tar i dag ikke honorarer for tegning og innløsning. Maksimumshonoraret som kan belastes for tegning og innløsning i hver andelsklasse vises i tabellen ovenfor.

Andre kostnader

Fondet betaler provisjon og andre kostnader for fondets verdipapirhandel som for eksempel transaksjons, leverings-, rentekostnader og skatt. Disse andre kostnadene belastes fondet på det tidspunktet de oppstår.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien av pengene som investeres i fondet kan både økes og reduseres, og du får kanskje ikke tilbake hele den investerte kapitalen.

Fondet startet i 2022, og det er derfor ingen data ennå på tidligere resultater. Når andelsklassene har vært i drift i ett år, vil tidligere resultater bli rapportert.

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

Tegning (andelseiers kjøp) og innløsning (andelseiers salg) kan normalt skje hver virkedag (handelsdag). Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du i avsnitt 2.4 Tabellen under viser handelsvalutaen og minste tegningsbeløp, samt tegnings- og innløsningsstidene.

Andelsklasse	Minste første tegningsbeløp	Minimum etterfølgende tegningsbeløp	Frist for tegning og innløsning - vanlig virkedag	Frist for tegning og innløsning - virkedag før helgedag
A	NOK 10 000 000	NOK 1 000 000	14:00 på handelsdagen	10:00 på handelsdagen
B	SEK 10 000 000	SEK 1 000 000	14:00 på handelsdagen	10:00. på handelsdagen
C	NOK 100 000	NOK 10 000	14:00 på handelsdagen	10:00 på handelsdagen
D	SEK 100 000	SEK 10 000	14:00 på handelsdagen	10:00 på handelsdagen
E	EUR 10 000	EUR 1000	14:00 på handelsdagen	10:00 på handelsdagen
F	USD 100 000	USD 1 000	14:00 på handelsdagen	10:00 på handelsdagen

BÆREKRAFTSINFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko, fremme av miljømessige eller sosiale aspekter og om bærekraftige investeringer

- Fondet har bærekraftige investeringer som mål (art. 9)
- Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale aspekter (art. 8)
- Bærekraftsrisiko tas i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har bærekraftige investeringer som mål
- Bærekraftsrisiko er ikke relevant (forklaring nedenfor)

Selskapets kommentar: Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i små og mellomstore selskaper i de globale markedene. Fondet er diversifisert og er ikke konsentrert i noen enkelt bransje. Bærekraftsrisikoene som fondet er eksponert for, er knyttet til håndteringen av bærekraftsrisiko i hvert enkelt porteføljeselskap. Blant risikoene finnes for eksempel overgangsrisiko, noe som innebærer økte kostnader som kan knyttes til endringer som oppstår ved overgangen til en klimanøytral økonomi for å motvirke global oppvarming. Ytterligere risikoer inkluderer er klima- og miljørisikoer, noe som innebærer økte kostnader som følge av klimaendringer og miljøødeleggelser.

Fondet har ingen investeringsrestriksjoner knyttet til bærekrafts-aspekter. Fondet benytter seg imidlertid av en utelukkelsesstrategi basert på ekskluderingslisten til Norges Bank Investment Management (NBIM). Selskaper som utelukkes har bidratt, eller bidrar, til brudd på grunnleggende etiske normer, produserer visse typer våpen eller baserer sin virksomhet på kull- eller tobakksproduksjon (se mer under avsnittet Fondet velger bort).

Metoder som brukes til å integrere bærekraftsrisiko, fremme miljømessige eller sosiale aspekter eller for å oppnå et bærekraftsrelatert mål:

- Fondet velger
- Fondet velger bort

Fondet investerer ikke i selskaper som er involvert i følgende produkter og tjenester. Maksimalt fem prosent av omsetningen til Selskapet der plasseringen finner sted, kan være relatert til aktiviteter knyttet til det angitte produktet eller tjenesten.

Produkter og tjenester

I denne oversikten kan fond som ikke fremmer miljømessige eller sosiale aspekter eller har bærekraftige investeringer som mål, indikere hvilke produkter og tjenester som ikke inngår i fondet som følge av fondets investeringsorientering.

- Klasebomber, personminer
- Kjemiske og biologiske våpen
- Atomvåpen
- Våpen og/eller krigsmateriell
- Alkohol
- Tobakk
- Kommersielle spillaktiviteter
- Pornografi
- Fossilt brensel (olje, gass, kull)
- Kull
- Uran
- Genmodifiserte organismer (GMO)
- Annet

Selskapets kommentar: Fondet utelukker selskapene som inngår på Norges Bank Investment Managements (NBIMs) liste. Listen er utarbeidet av et uavhengig etikkråd på vegne av Finansdepartementet, og selskapene vurderes fortløpende på globalt nivå. Fondet er avhengig av analysene og vurderingene utarbeidet av Etikkrådet for Statens Pensjonsfond- Utland.

- Selskapet påvirker

VEDTEKTER

Gjelder fra 2022-01-03.

§ 1 Fondets rettslige status

Fondets navn er Penum Global Opportunities ("fondet"). Fondet er et spesialfond i henhold til lagen (2013:561) om forvaltere 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, pengekmarkedsinstrumenter, 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 pengekmarkedsinstrumenter 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 eiendelen.

Fondet kan låne ut omsettelige verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets aktiva mot sikkerhet og i henhold 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 FFS 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 markedsforhold 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 tidshorison på én dag og et konfidensintervall 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 objektive grunnlag etter en særskilt verdivurdering. 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 revjerte 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 verdivurdering. 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 verdivurdering (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 Finansinspektionen, investorer og andelseiere som er berørt uten forsinkelse av tiltaket. AIF-forvalteren skal, etter at begrunnelsen for utsettelsen er avsluttet, informere Finansinspektionen 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. 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.

	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. Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 10.000 NOK.
Andelsklasse D	Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 100.000. Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 10.000 SEK.
Andelsklasse E	Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 10.000. Etterfølgende tegninger skjer i multipler på 1.000 EUR.
Andelsklasse F	Tegning og innløsning skjer i USD. Minste første tegningsbeløp er USD 10.000. 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 verdivurdering 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 andelsklassens 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 høyvannsmærke 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 (overskrider high watermark). Hvis en andelseier innløser sine fondsandeler med akkumulert underavkastning, tilbakebetales ikke eventuelle 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 korrelert 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 depotbank, 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 depotbank 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. Forespørslers 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.

2 Generelt om investeringer i fondet

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB («Selskapet»). Fondets porteføljeforvaltning, markedsføring og distribusjon er utkontraktert til Pensum Asset Management AS ("Porteføljeforvalteren"). Mer informasjon om porteføljeforvalteren finne i pkt. 3.3.

2.1 FONDETS JURIDISKE KARAKTER

Et fond er ikke en juridisk person og kan derfor ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Et fond kan heller ikke reise søksmål for en domstol eller annen myndighet. I stedet er det Selskapet som representerer andelseierne i alle saker knyttet til et fond, bestemmer over den aktiva som inngår i fondet og utøver rettighetene som oppstår på grunnlag av eiendelene.

Eiendelene som inngår i et fond kan ikke beslaglegges, og andelseiere er ikke ansvarlige for forpliktelser knyttet til et fond. Eiendelene til et fond oppbevares av fondets depotmottaker (se pkt. 2.21). Dette sikrer at en andelseier ikke påvirkes negativt dersom Selskapet får økonomiske vanskeligheter.

En investering i et fond innebærer at den som investerer mottar fondsandeler i fondet til en verdi som tilsvarer det investerte beløpet. Midlene til et fond eies således i fellesskap av andelseierne som har tegnet andeler i fondet. Andelene i et fond uten andelsklasser er like store, og hver fondsandel gir lik rett til eiendelene som inngår i fondet. I et fond bestående av andelsklasser er andeler i respektive andelsklasse like store og gir like rettigheter til fondets eiendeler, noe som betyr at verdien av fondsandeler fra ulike andelsklasser kan variere (se pkt. 2.2).

Vilkårene som gjelder for andelseiere i et fond, reguleres av fondets vedtekter (se den fondsspesifikke seksjonen). Selskapet sørger for at de samme vilkårene, som fastsatt i vedtektene, gjelder for alle andelseiere og alltid handler til det beste for andelseiere. Ingen andelsinnehaver får noen form for fortrinnsrett hva gjelder for eksempel tegning og innløsning av aksjer eller innkreving av honorarer.

2.2 ANDELSKLASSER

Fondet består av andelsklasser, noe som betyr at andelene i fondet er underlagt ulike vilkår. Andelene i en andelsklasse gir like rettigheter til fondets eiendeler som andelene i en annen andelsklasse, men med justering for vilkårene som gjelder for andelsklassen. Det betyr at den økonomiske rettigheten – verdien av en fondsandel – kan variere for andelseiere i ulike andelsklasser. Selskapet sørger for at andelseiere innenfor hver andelsklasse behandles likt ved å sikre at de samme vilkårene, som angitt i vedtektene, gjelder for alle andelseiere innenfor hver andelsklasse.

2.3 ANDELSEIERREGISTER

Registrering av en andel er avgjørende for retten til en andel i et fond og dermed følgende rettigheter. Selskapet er ansvarlig for registeret over alle andelseiere og deres beholdning. Andelseierens eierandel rapporteres i årsregnskap og halvårslige uttalelser, som også inkluderer selvangivelsesinformasjon. Fondsandeler kan også være forvalterregistrert hos banker eller verdipapirskapskaper, noe som innebærer at fondsandelshaveren er anonym overfor Selskapet. I disse tilfellene er den som tegnet seg for andeler i andelshaverens sted som er ansvarlig overfor andelshaveren for registrering av beholdningen og overføring av informasjon fra Selskapet.

2.4 GENERELT OM TEGNING OG INNLØSNING

Dette avsnittet beskriver hvordan tegning og innløsning gjøres i fondet. Det fondsspesifikke avsnittet inneholder informasjon om fondets handelsdager samt handelsvaluta, minste tegningsbeløp og hvilke frister som gjelder for tegning og innløsning i fondet. De øvrige vilkårene for tegning og innløsning fremgår av § 9 i vedtektene for fondet.

Ved investering i et fond tegnes fondsandeler i fondet tilsvarende verdien av det investerte beløpet. Hvis du har tegnet fondsandeler i et fond, blir du en andelseier i fondet.

Tegning

Fondet er åpent for tegning på den måten som er fastsatt i det fondsspesifikke avsnittet.

For at Selskapet skal kunne iverksette en tegningsforespørsel, må Selskapet ha mottatt en slik forespørsel (fondsordre) og tegningsbeløpet skal mottas av Selskapet på fondets bankkonto.

En tegningsforespørsel i fondet gjøres ved å varsle Selskapet, eller den som er utpekt av Selskapet (fullmektig), at tegning skal skje og med hvilket beløp. Andelseieren er ansvarlig for at meldingen er behørig signert, fysisk eller elektronisk, og at andre dokumenter som kreves av Selskapet til enhver tid er vedlagt. I tillegg må ønsket tegningsbeløp betales inn på fondets bankkonto eller bankgirokonto. Forespørselen om tegning kan ikke begrenses eller tilbakekalles med mindre Selskapet eller personen utpekt av Selskapet (fullmektig) tillater det.

Tegningsbeløpet må betales til Selskapet, det vil si på fondets bankkonto/bankgirokonto, senest på datoen og det klokkeslettet som er fristen for tegning for at tegning skal finne sted på nærmeste handelsdag. Fristen for tegning er angitt i det fondsspesifikke avsnittet. Skulle forespørselen om tegning komme etter fristen, eller hvis tegningsbeløpet ikke er tilgjengelig for Selskapet på fondets bankkonto/bankgirokonto før fristen, vil tegning normalt finne sted på neste handelsdag.

Innløsning

Fondet er åpent for innløsning på den måten som er fastsatt i det fondsspesifikke avsnittet.

En innløsningsforespørsel i fondet gjøres ved å varsle Selskapet, eller den som er utpekt av Selskapet (fullmektig), at innløsning skal skje og med hvilket beløp. Andelseieren er ansvarlig for at meldingen er behørig signert, fysisk eller elektronisk, at riktig bankkontonummer er angitt og at andre dokumenter som kreves av Selskapet til enhver tid er vedlagt. Innløsningsforespørselen kan ikke begrenses eller tilbakekalles med mindre Selskapet eller personen utpekt av Selskapet (fullmektig) tillater det.

Andelseiere som har sine fondsandeler forvalterregistrert hos en bank eller en annen verdipapirinstitusjon, henvender seg dit for innløsning.

Innløsningsforespørselen må mottas av Selskapet senest den datoen og det klokkeslettet som er fristen for innløsning, for at innløsning skal finne sted på nærmeste handelsdag. Fristen for innløsning er angitt i det fondsspesifikke avsnittet. Skulle innløsningsforespørselen komme etter fristen, vil innløsning normalt finne sted på neste handelsdag.

Ved innløsning i fondet skal Selskapet umiddelbart løse inn fondsandeler om midler finnes tilgjengelig i fondet. Dersom dette ikke er tilfelle, skal det reises midler gjennom salg av fondets finansielle instrumenter, og innløsning skal gjennomføres så

fondets avkastning og kan bare belastes dersom fondet oppnår en avkastning over visse terskelverdier. Nærmere informasjon om beregningsgrunnlaget finnes i det fondsspesifikke avsnittet og i § 11 i vedtektene for fondet.

Kostnad for eksterne investeringsanalyse

I den grad det er tillatt i henhold til bestemmelsene i gjeldende regelverk, kan fondet bli belastet med kostnader for eksterne investeringsanalyser. Kostnadene kan bare belastes fondet i den grad analysen gjelder forhold som faller innenfor fondets investeringsstrategi og medfører en økning i kvaliteten på forvaltningen. En evaluering av analysetjenestene gjennomføres fortløpende for å sikre at fondets analysekostnader er nyttige i forvaltningsarbeidet og til beste for andelseiere.

Kostnader for eksterne investeringsanalyser skilles fra transaksjonskostnadene i fondet og rapporteres separat og på det tidspunkt de oppstår. Informasjon om analysekostnader gis i fondets årsrapport.

Andre honorarer og kostnader

Følgende andre honorarer og kostnader kan oppstå i forbindelse med investering i et fond (listen er ikke uttømmende).

- Transaksjonskostnader, som for eksempel provisjoner og andre kostnader ved fondets verdipapirhandel som for eksempel transaksjons-, leverings-, rentekostnader og skatt. Disse kostnadene belastes fondet på det tidspunktet de oppstår og er ikke kjent på forhånd.
- Eventuelle skattekostnader.
- Honorarer for tegning og innløsning i fondet, i den grad det er tillatt i henhold til vedtektene;
- Honorarer i underliggende fond, for eksempel administrasjonshonorarer og eventuelle tegnings- og innløsningshonorarer. Maksimumshonorarene som kan belastes fondet av underliggende fond og som vil inkluderes i fondets løpende kostnader er angitt i det fondsspesifikke avsnittet.

Løpende kostnader

I fondets nøkkelinformasjon angis de løpende kostnadene som belastes fondet. Løpende kostnader er mål som brukes for å illustrere det totale gebyrhonoraret som betales av andelseierne på grunnlag av gjeldende regler og fondets vedtekter. Løpende kostnader er kostnader som trekkes fra fondets kapital på løpende basis (det vil si kostnadene akkumuleres og belastes fondet periodevis) og inkluderer for eksempel faste forvaltningshonorarer og kostnader knyttet til eventuelle investeringer i underliggende fond. Tallet inkluderer imidlertid ikke transaksjonsrelaterte kostnader (unntatt hvis inngangs-/utgangsgebyr betales ved kjøp eller salg i et annet fond) og eventuelle resultatbaserte honorarer.

2.9 GENERELT OM RISIKO

I det følgende punktet finnes en generell beskrivelse av risikoene som kan oppstå i et fond. Detaljer om risikoene i fondet finnes i det fondsspesifikke avsnittet.

Verdien av et fond bestemmes av endringer i verdien av de eiendeler fondet har investert i. Det betyr at fondets verdi både kan økes og reduseres, og en investor kan ikke være sikker på å få hele den investerte kapitalen tilbake.

Kjøp av andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Risiko i investeringssammenheng forbindes med usikker avkastning. Investeringer i fond kan blant annet omfatte risiko knyttet til aksje-, rente- og valutamarkedene, for eksempel i form av endringer i priser, renter m.m. Et fond som investerer i fond påvirkes av risikonivået i fondene man velger å investere i.

Ulike typer risikoer

Kredittrisiko: Når fondet investerer direkte, eller indirekte, i rentebærende instrumenter, som for eksempel obligasjoner, er det fare for at utsteder av instrumentet ikke betaler renten eller tilbakebetaler det nominelle beløpet ved forfall. Dette betyr at instrumentet kan miste deler av eller hele verdien.

Motpartsrisiko: Risikoen for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor fondet, det vil si ikke å betale et avtalt beløp eller ikke levere verdipapirer som avtalt.

Korrelasjonsrisiko: Dette refererer til et statistisk mål på graden av samvariasjon mellom eiendelenes kursutvikling. Hvis korrelasjonen er ustabil, eller i rask endring kan estimater for å skape markedsnøytralitet i porteføljen være feilaktige, noe som resulterer i uønskede konsekvenser.

Likviditetsrisiko: Risikoen for at fondet ikke kan selge, løse inn, eller stenge en posisjon innen rimelig tid, og at prisen kan være lavere eller høyere enn forventet, som følge av den rådende likviditetssituasjonen i det underliggende markedet.

Operasjonell risiko: Fondet kan påføres tap på grunn av eksterne hendelser, kriminell virksomhet, systemsvikt, og feil begått av parter som opptrer på fondets vegne, depotmottaker og andre eksterne parter.

Markedsrisiko: Risikoen for redusert NAV som følge av bevegelser i for eksempel aksje- eller obligasjonsmarkedet. Et bredt fond med mulighet til å allokere mellom investeringer i aksjer og renter er dermed eksponert for både aksje- og renterisiko basert på fordelingen dem imellom.

Valutarisiko: Endringer i valutakurser kan påvirke fondets avkastning negativt.

Konsentrasjonsrisiko: Konsentrasjonsrisiko refererer til risiko for tap på grunn av store individuelle eksponeringer eller høy konsentrasjon av fondets investeringer i enkeltmarkeder, land eller bransjer. Konsentrasjonsrisiko finnes i fond som ifølge deres investeringsstrategi skal investere i bestemte land, regioner eller industrier, men kan også oppstå i andre fond som følge av brede plasseringsmandater eller tematiske investeringsstrategier. For verdipapirfond er risikospredningsregler på plass for å redusere virkningen av slike risikoer.

Risikoklassifisering av fondet

Risiko og mulighet for høyere avkastning er normalt knyttet sammen, og andelseieren må akseptere en eller annen form for risiko for å kunne oppnå kompensasjon i form av høyere avkastning. Fondet er klassifisert etter en EU-standard i en risiko- og avkastningsindikator med en syv-graders skala. Risiko/avkastningsindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets risikokategori er basert på simulerte og/eller historiske porteføljedata og beskriver prismobiliteten til fondets eiendeler de siste fem årene. Ettersom risikokategorien er basert på historiske og/eller simulerte data, kan risikokategorien være et upålitelig mål på fondets fremtidige risiko/avkastningsprofil.

Risiko/avkastningsindikatorens skala med de syv kategoriene er kompleks. Kategori 1 betyr ikke at fondet er risikofritt, og avstanden mellom kategori 1 og 2 kan være forskjellig fra avstanden mellom 5 og 6.

Risikoklassen fremgår av fondets nøkkelinformasjon, som også gir ytterligere risikoinformasjon knyttet til fondet.

2.10 INFORMASJON OM RISIKO- OG LIKVIDITETSSTYRING

Informasjon om den nåværende risikoprofilen og fondets risikostyringssystemer, samt informasjon om eventuell andel ikke-likvide eiendeler, gis i fondets års- og halvårsrapport. Endringer av vesentlig betydning for fondets likviditetsrisikostyring kan gis på Selskapets hjemmeside.

2.11 GENERELT OM FINANSIELL GIRING

I det følgende punktet finnes en generell beskrivelse av finansiell giring. Informasjon om fondets bruk av finansiell giring fremgår i det fondsspesifikke avsnittet.

Finansiell giring refererer til en metode der eksponeringen øker ved, for eksempel, bruk av derivater eller lån av kontanter/verdi-papirer. Finansiell giring uttrykkes som forholdet mellom fondets eksponering og dets andelsverdi. Det innebærer at fondet fra tid til annen kan ha en høyere eksponering enn fondets faktiske eiendeler. Dersom fondets eksponering ikke overstiger 100 prosent, er det ikke skapt noen finansiell giring.

Finansiell giring fungerer på følgende måte for et derivat: Derivatkontraktens konstruksjon innebærer at prisutviklingen på den underliggende eiendelen får innvirkning på verdien av derivatkontrakten. Prispåvirkningen i forhold til størrelsen på sikkerheten er større enn verdiendringen i den underliggende eiendelen. Prispåvirkningen kalles derfor giring og kan gi større fortjeneste på investert kapital enn om investeringen hadde blitt gjort direkte i den underliggende eiendelen. Giringseffekten kan også føre til større tap på for eksempel terminkontrakten sammenlignet med verdiendringen i den underliggende eiendelen, dersom prisutviklingen på den underliggende eiendelen ikke er som forventet.

Beregningen av nivået av finansiell giring gjøres i samsvar med forpliktelsesmetoden og bruttometoden, som beskrevet i kommisjonens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013 av den 19 desember 2012. Bruttometoden beregner absoluttbeløpet for alle posisjoners eksponering, som for terminposisjoner, for eksempel, blir verdien av den underliggende eiendelen. Forpliktelsesmetoden gjør den samme eksponeringsberegningen for hver posisjon, men tar sikte på å gi et estimat på den ytterligere eksponeringen derivatposisjonen gir sammenlignet med en direkteinvestering i eiendelen.

Årsrapporten og halvårsrapporten for et fond som benytter seg av finansiell giring, gir informasjon om den totale mengden finansiell giring som fondet benytter seg av, eventuelle endringer av det høyeste nivået av finansiell giring som kan benyttes på vegne av fondet, og om eventuell rett til å disponere over sikkerheter eller andre garantier avgitt i tråd med ordningen for finansiell giring. Retten til å disponere over sikkerheter reguleres gjennom avtaler med motparten, se også opplysninger i pkt. 2.13.

Eventuell rett til å disponere over avgitte sikkerheter og garantier innenfor rammen av ordningene for finansiell giring, reguleres gjennom avtale med motparten.

2.12 GENERELT OM DERIVATINSTRUMENTER

I det følgende punkt finnes en generell beskrivelse av derivatinstrumenter og deres innvirkning på fondets risikoprofil. Informasjon om fondets bruk av derivatinstrumenter finnes i det fondsspesifikke avsnittet.

Derivater er en kontraktsform knyttet til en underliggende eiendel eller underliggende verdi. Derivatinstrumenter omsettes på verdipapirmarkedet. Terminkontrakter, som er en type derivat, er en avtale der den ene parten på et senere tidspunkt skal kjøpe

den underliggende eiendelen (for eksempel en obligasjon) fra den andre parten, til en forhåndsbestemt pris. På terminens forfallsdag skjer betaling mot levering eller kontantoppgjør. Terminkontrakter kan brukes til å gi beskyttelse mot ugunstig prisutvikling på den underliggende eiendelen. De kan også brukes til å oppnå fortjeneste eller avkastning med en mindre kapitalinnsats enn det som kreves for å foreta en tilsvarende transaksjon direkte i den underliggende eiendelen. Den parten som inngår en terminavtale stiller sikkerhet for sin fremtidige forpliktelse på tidspunktet for inngåelse av kontrakten. Ytterligere sikkerhet kan måtte gis på et senere tidspunkt dersom prisen på den underliggende eiendelen utvikler seg ugunstig.

2.13 SIKKERHETSHÅNDTERING VED OTC-TRADING

Dersom et fond foretar transaksjoner med OTC-derivater (som gjelder derivat som handles direkte med en enkelt motpart) for å effektivisere forvaltningen, kan det gi opphav til motpartsrisiko. Denne motpartsrisikoen styres ved å gi eller motta sikkerhet og er regulert av sikkerhetsavtaler. Hvilke verdipapirer som aksepteres og hvordan de skal håndteres, styres av Selskapets instruksjoner om kvalifisert sikkerhet som er utviklet i samsvar med gjeldende forskrifter og ESMA's retningslinjer for børshandlede fond og andre forhold knyttet til UCITS (ESMA 2014/937).

De generelle kravene til sikkerhet er at utstederen skal ha høy kredittverdighet. Kun motparter godkjent av Selskapets Motpartskomité aksepteres. Sikkerheten kan bestå av likvide midler eller verdipapirer som er likvide og verdsettes daglig. Sikkerhetsmassen må også være diversifisert. Mottatte sikkerheter kan ikke selges, reinvesteres eller pantsettes.

2.14 GENERELT OM TRANSAKSJONER FOR VERDIPAPIRFINANSIERING

I det følgende punkt finnes en generell beskrivelse av innskudd og utlån av verdipapirer, som er to typer transaksjoner for verdipapirfinansiering som fondet kan komme til å benytte seg av. Nærmere opplysninger om fondets bruk av transaksjoner for verdipapirfinansiering fremgår i det fondsspesifikke avsnittet. For informasjon om fondets faktiske bruk av transaksjoner for verdipapirfinansiering, se fondets års- og halvårsrapport.

Utlån av verdipapirer

I henhold til regler i den svenske loven har et fond, under visse forutsetninger, mulighet til å låne ut omsettelige verdipapirer som inngår i fondet til en tredjepart (verdipapirlån). Formålet med verdipapirlån er at fondet kan oppnå ekstra avkastning uten å ta ytterligere markedsrisiko. Fondet tar betalt for utlån gjennom renter, etter fradrag av administrative kostnader, som tilfaller fondet og dermed øker avkastningen i fondet. Verdipapirlån utsetter fondet for risikoen for at låntakeren ikke vil kunne returnere verdipapirene som er lånt. Det oppstår også risiko knyttet til tolkningen av verdipapirutlånsavtalene, samt risiko for at fondets prinsipper for aksjonærensengasjement ikke fullt ut kan gjennomføres ettersom stemmeretten overføres til låntaker i låneperioden.

Lånte verdipapirer overføres til motparten og mottatte likvide midler holdes på konto hos fondets depotmottaker. Kun motparter godkjent av Selskapets Motpartskomité aksepteres. Dersom fondet låner ut omsettelige verdipapirer, ber fondet om sikkerhet fra låntaker for de lånte verdipapirene. Hvilke sikkerheter som aksepteres og hvordan de skal håndteres er regulert i Selskapets instruks om akseptabel sikkerhet. Den daglige håndteringen av sikkerheter gir opphav til operasjonell risiko som overvåkes og håndteres.

Innskudd av verdipapirer

Salg av verdipapirer som et fond ikke eier, men som fondet har til rådighet, såkalt shortsalg, kan skje etter innlån av verdipapirer. Returneringen er senere å kjøpe tilbake aksjene til en lavere pris og returnere aksjene til långiveren. Dette skaper muligheter for fond til å generere avkastning selv ved fallende aksjekurser i aksjemarkedet. Lånte aksjer oppbevares hos fondets depotmottaker. Avkastningen på de lånte aksjene tilfaller fondet, renten som påløper under verdipapirlån belastes fondet.

Risikoene som knyttes til innlån av omsettelige verdipapirer er markedsrisiko, som er en del av fondets strategi, og motpartsrisiko. Motpartsrisikoen håndteres ved at motparten begjærer at fondet gir sikkerheter for lånet, som reguleres i Selskapets instruks om akseptabel sikkerhet. Dersom fondets verdi overstiger verdien av de lånte aksjene, øker motpartsrisikoen. Det finnes derved en risiko for at motparten ikke har mulighet til å returnere de avgitte sikkerhetene. Det er selvsagt viktig at håndteringen av sikkerheter fungerer, og derfor må operasjonell risiko håndteres fortløpende.

2.15 GENERELT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPER

I det følgende punkt finnes en generell beskrivelse av totalavkastningsswapper og deres påvirkning på fondets risikoprofil. Informasjon om fondets bruk av totalavkastningsswapper fremgår i det fondsspesifikke avsnittet.

En totalavkastningsswap er en avtale mellom to parter om å veksle den totale avkastningen knyttet til en eiendel mot en renteerstatning. Totalavkastningsswapper kan brukes i forvaltningen som en kapitaleffektiv måte å oppnå ønsket eksponering mot utvalgte aksjer og indekser. Det kan for eksempel gjøres ved at Selskapet velger å eksponere seg mot en industri, region eller individuell aksje på en måte som binder mindre kapital enn en investering via en aksje eller en indeks. Disse virkemidlene kan også brukes til å håndtere likviditeten i fondet.

Totalavkastningsswapper innebærer en økt motpartsrisiko. For å motvirke dette har Selskapet oppnevnt en Motparts-komité som oppnevner godkjente motparter. Ved valg av motpart utføres en due diligence av motparten, inkludert en gjennomgang av vilkårene, betingelsene og prinsippene for utførelsen av oppgaven. Dette for å sikre at allmenn markedspraksis respekteres. Alle kvalifiserte motparter gjennomgår også en årlig evaluering, senest ett år etter at motparten er akseptert og driften har startet. Motparten skal være en bank innenfor EØS.

CFD-kontrakter er derivatinstrumenter der det, som for en totalavkastningsswap, er avtalt med motparten å utveksle forskjellen i verdien av et finansielt instrument som oppstår mellom tidspunktet kontrakten åpnes og tidspunktet den stenger. I motsetning til andre totalavkastningsswapper har CFD-er ikke en utløpsdato, men kan avsluttes eller forlenges hver virkedag. CFD-er med aksjer som underliggende brukes som et alternativ til direkte kjøp/salg av aksjer i enkelte markeder. Årsaken til at et fond investerer gjennom CFD-kontakt i stedet for direkte kjøp/salg av aksjer er blant annet et ønske om å redusere kostnadene i fondsforvaltningen og skape eksponering mot en bestemt aksje eller indeks på en måte som kan være vanskelig eller kostbar å få direkte eksponering mot. CFD-er brukes altså både til å øke avkastningen og skape giring og for å redusere kostnadene i fondet.

Sikkerheter tas imot for å redusere fondets risiko og holdes hos fondets depotmottaker. Selskapet inngår sikkerhetsavtaler med motpartene, som blant annet angir hvilke verdipapirer som er godkjent i forhold til hver motpart. Sikkerhetene skal være likvide eiendeler og i henhold til avtaler inngått (ISDA og CSA), aksepteres sikkerheter i form av likvide midler og/eller statsobligasjoner.

Sikkerhetene som stilles markedsvurderes og ytterligere margin-sikkerhet benyttes når det er skjer verdiendringer. Selskapet har interne instruksjoner for akseptable sikkerheter.

2.16 PRIMÆRMEGLERE

En såkalt primærmegler er en bank som tilbyr tjenester primært for å finansiere, eller som motpart for å utføre transaksjoner med finansielle instrumenter, og som også kan tilby andre tjenester, som for eksempel avregning, oppgjør, depottjenester, verdipapirlån, skreddersyde tekniske løsninger og støttetjenester. Fondet kan bruke Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ) (SEB) som primærmegler. SEB er samtidig fondets depotmottaker og i forbindelse med dette kan eventuelle interessekonflikter identifiseres. En liste over eventuelle interessekonflikter som kan oppstå som følge av kjøp av primære meglertjenester kan fås fra Selskapet. Mer informasjon om det finnes i pkt. 2.21

2.17 SKATTESPØRSMÅL I SVERIGE

Følgende er en generell beskrivelse av visse svenske skatteregler som gjelder for et fond og dets andelseiere, og er rettet mot andelseiere som er skattepliktige i Sverige. Andre regler gjelder for juridiske enheter og utenlandske andelseiere. Beskrivelsen over gir ikke en uttømmende oversikt over alle skattemessige forhold som kan være relevante for en beslutning om tegning eller innløsning av fondsandeler. Andelseiere som ønsker å avklare sin egen skattesituasjon, bør rådføre seg med egne skatterådgivere. Andelseiere bosatt i andre jurisdiksjoner enn Sverige bør spesifikt rådføre seg skatterådgivere med hensyn til skatteposisjonen i hjemlandet. Skattelovgivningen i jurisdiksjonene der andelseierne er skattemessig bosatt, kan ha innvirkning på inntekten fra fondsandelene.

Informasjonen nedenfor er ikke ment å være uttømmende og dekker ikke situasjoner der fondsbeholdninger er knyttet til for eksempel investeringssparekontoer, fondforsikring, IPS eller premiepension. Innehavere av andeler anbefales å søke råd fra skatterådgivere om de spesifikke skattekonsekvensene som kan oppstå i hvert enkelt tilfelle.

Beskatning av midler

Siden 1. januar 2012 er ikke svenske verdipapirfond og spesialfond skattepliktig for eiendeler som inngår i fondet. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytte de mottar på sine utenlandske aksjeposter. Kildeskatt varierer fra land til land. Som følge av blant annet juridisk usikkerhet om anvendelsen av dobbeltbeskatningsavtaler og utviklingen i EU innen beskatning, kan kildeskatt være både høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

Skatteregler for fysiske personer og eiendommer

Reglene beskrevet nedenfor gjelder om man sparer direkte i fond. For ISK eller kapitalforsikring gjelder andre regler.

Svenske andelseiere betaler inntektsskatt dels på en årlig sjablonginntekt beregnet på verdien av fondsandelene ved inngangen av året, og dels gevinster og eventuelt utbytte på fondsandelene. Grunnlaget for sjablongskatten – kapitalgrunnlaget – er verdien av andelseierens fondsbeholdning ved inngangen av kalenderåret. På kapitalgrunnlaget beregnes en sjablonginntekt på 0,4 prosent av underlaget. For fysiske personer og svenske eiendommer er sjablonginntekten inkludert i inntektskategorien kapital og beskattet til 30 prosent. Den effektive skatten vil dermed være 0,12 prosent (0,4 x 30 prosent) av verdien av fondsandelene ved inngangen av kalenderåret. Den årlige sjablonginntekten rapporteres på kontrolloppgaven til skatteetaten, men det gis ikke fradrag for foreløpig skatt.

Salg av fondsandeler (normalt gjennom innløsning) utløser kapitalgevinstbeskatning. Kapitalgevinst eller -tap på fondsandeler beregnes som differansen mellom innløsningsprisen eller salgsprisen, redusert med avhendingskostnadene og omkostningene, og beskattes til 30 prosent. Hvis det oppstår et kapitaltap, er denne fradagsberettiget med 70 prosent. Kapitalgevinster og -tap som følge av salg av fondsandeler rapporteres på kontrolloppgaven til Skatteetaten, men det foretas ikke skattefradrag.

Skatteetaten anser at andeler i ulike andelsklasser i et fond ikke er av samme type og art. Det skal derfor foretas en egen beregning av kapitalgevinster separat for de ulike andelsklassene.

Dersom fondet utbetaler utbytte, beskattes andelseieren av utbyttet med 30 prosent. På tidspunktet for utbyttet trekkes 30 prosent foreløpig skatt og utbyttebeløpet rapporteres på kontrolluppgift til Skatteetaten. Dette fremgår av § 12 i vedtektene dersom fondet utbetaler utbytte.

2.18 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORT

For fondet utarbeider Selskapet en års- og halvårsrapport. Dokumentene skal sendes kostnadsfritt til andelseiere på forespørsel og skal finnes tilgjengelig hos Selskapet og depotmottaker senest fire måneder etter utgangen av regnskapsåret (årsrapport) og to måneder etter halvårsskiftet (halvårsrapport). Dokumentene skal også publiseres på Selskapets hjemmeside.

2.19 ENDRING AV VEDTEKTER

Endringer i fondets vedtekter kan bare gjøres av Selskapets styre og skal oversendes Finansinspeksjonen for godkjenning. Endringene kan påvirke fondets egenskaper som investeringsfokus, honorarer og risikoprofil. Etter at endringen er godkjent, skal vedtaket være tilgjengelig hos Selskapet og depotmottaker og kunngjøres på den måten som er angitt av Finansinspeksjonen.

2.20 OPPHØR AV ET FOND ELLER OVERFØRING AV FONDSFORVALTNINGEN

Dersom Selskapet beslutter at et fond skal opphøre eller at forvaltningen av et fond, med samtykke fra Finansinspeksjonen, skal overføres til en annen AIF-forvalter, vil alle andelseiere i fondet bli informert om dette på den måten Finansinspeksjonen instruerte. Informasjonen skal kunngjøres i Post- og Inrikes tidningar og også være tilgjengelig hos Selskapet og depotmottaker. Finansinspeksjonen kan beslutte å unnta kunngjøringen fra offentligheten dersom det foreligger særlige grunner til dette. Overføring av forvaltningen av et fond kan gjennomføres tidligst tre måneder etter kunngjøringen, med mindre annet er avtalt av Finansinspeksjonen.

Dersom Finansinspeksjonen tilbakekaller Selskapets tillatelse til å forvalte fond, eller hvis Selskapet går i likvidasjon eller er blitt erklært konkurs, skal forvaltningen umiddelbart overtas av depotmottaker. I et slikt tilfelle skal depotmottaker overføre forvaltningen til annen AIF-forvalter så snart som mulig dersom Finansinspeksjonen tillater det. Ellers skal det aktuelle fondet oppløses ved å selge fondets eiendeler og flytte fondets nettobeholdning til andelseiere. Den tiden depotmottaker forvalter fondet, er tegning og innløsning ikke mulig.

Selskapet kan fusjonere eller splitte fond dersom Finansinspeksjonen har gitt tillatelse til det. Opplysninger om dette vil bli gitt til andelseierne på måten som blir angitt av Finansinspeksjonen. En fusjon eller deling kan gjennomføres tidligst tre måneder etter Finansinspeksjonens vedtak.

2.21 DEPOTMOTTAKER

Fondets eiendeler oppbevares av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisasjonsnummer 502032-9081, en svensk bank som hovedsakelig driver bank- og verdipapirvirksomhet og har registrert hovedkontor i Stockholm.

Depotmottaker skal gjennomføre Selskapets instruksjoner som gjelder fondet dersom de ikke strider mot bestemmelsene i loven eller annen forskrift eller vedtektene, og for fondet sørge for at:

- salg, innløsning og kansellering av andeler i fondet utføres i samsvar med loven og vedtektene;
- verdien av aksjene i fondet beregnes i henhold til lov- og vedtektene;
- kompensasjon for transaksjoner knyttet til fondets eiendeler betales uten forsinkelse til fondet, og
- fondets avkastning brukes i samsvar med loven og vedtektene.

I tillegg til det foregående skal depotmottaker overvåke fondets pengestrømmer, oppbevare finansielle instrumenter for fondet og føre oversikt over dette.

Interessekonflikter

En depotmottaker skal utelukkende handle i andelseierens interesse og være uavhengig fra fondet og Selskapet. Institusjonen bedriver virksomhet for egen regning og på vegne av klienter, og det kan derfor oppstå interessekonflikter. For at dette ikke skal påvirke oppbevaringsvirksomheten, er øvrig virksomhet atskilt fra disse aktivitetene både funksjonelt og organisatorisk, og et system for å identifisere, håndtere og overvåke eventuelle interessekonflikter er på plass. Interessekonflikter som kan oppstå mellom depotmottaker og Selskapet er når institusjonen også er motpart i andre transaksjoner, som handel med finansielle instrumenter. Oppdatert informasjon om depotmottaker, institusjonens virksomhet og eventuelle interessekonflikter som kan oppstå, kan fås fra Selskapet på forespørsel.

Delegering av depotmottakers oppgaver

Depotmottaker kan delegerer deler av sin virksomhet til ett eller flere eksterne selskaper, inkludert andre depotmottakere utpekt av depotmottaker fra tid til annen. Oppgavene som kan delegeres, i henhold til UCITS-direktivet og gjeldende svensk regulering, er oppbevaring og registerføring. Depotmottaker skal handle med redelighet og aktsomhet ved sitt valg, med løpende involvering og tilsyn av den parten som oppbevaringsfunksjonene er delegert til. En liste over oppdragstakere og hvilke delegeringer som er utført, samt eventuelle interessekonflikter som kan oppstå som følge av en slik delegering, kan fås fra Selskapet.

2.22 ANSVARSBEGRENSNINGER OG SKADER

Selskapet har skadeerstatningsansvar i henhold til 2 kap. § 21 Verdipapirloven (2004:46) når det gjelder verdipapirfondene (LVF) forvaltet av Selskapet og i henhold til 8 kap. 28-31 §§ Loven (2013:562) om alternative investeringsfondsforvaltere (LAIF) for spesialfond og alternative investeringsfond forvaltet av Selskapet. Depotmottaker er ansvarlig i henhold til 3 kap. 14-16 §§ LVF henholdsvis 9 kap. 22 §§ LAIF. Uten at det berører det som stadfestes i disse bestemmelsene, gjelder følgende:

Selskapet eller depotmottaker er ikke ansvarlig for skader forårsaket av en svensk eller utenlandsk lovbestemmelse, beslutning fra svensk eller utenlandsk myndighet, krigshendelse, streik, blokkade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Reservasjonen angående streik, blokkade, boikott og lockout gjelder selv om Selskapet er gjenstand for eller foretar slike konflikthandlinger. Skader forårsaket av andre omstendigheter skal ikke erstattes av Selskapet eller depotmottaker, hvis de normalt har

vært forsiktige. Selskapet eller depotmottaker er ikke under noen omstendigheter ansvarlige for indirekte skader. Selskapet er heller ikke ansvarlig for skader forårsaket av at andelseiere eller andre bryter lover, forordninger, forskrifter eller fondets vedtekter. I denne forbindelse blir andelseiere gjort oppmerksomme på at de er ansvarlige for at dokumenter sendt til Selskapet er korrekte og behørig signert, og at Selskapet blir informert om eventuelle endringer i informasjonen som er gitt.

Selskapet eller depotmottaker er ikke ansvarlig for skader forårsaket av, svensk eller utenlandsk, regulert marked eller annen markedsplass, depotbank, sentralbank, verdipapirsentraler, clearingorganisasjoner eller andre som tilbyr tilsvarende tjenester, eller av oppdragstakere som Selskapet eller depotmottaker med behørig omsorg har ansatt eller som har instruert Selskapet. Det samme gjelder skader forårsaket av at de ovennevnte organisasjonene eller oppdragstakere er blitt insolvente. Selskapet er ikke ansvarlig for skader som oppstår for fondet, andelseiere i fondet eller andre, i forbindelse med rådighetsbegrensninger som kan komme til å anvendes mot Selskapet hva gjelder finansielle instrumenter.

Hvis det foreligger hindringer for at Selskapet eller depotmottaker helt eller delvis får utført tiltak i henhold til kontrakt på grunn av omstendigheter som er angitt ovenfor, kan tiltaket bli utsatt til hindringen er opphørt. Dersom Selskapet eller depotmottaker, som følge av en slik omstendighet, er forhindret fra å iverksette eller ta imot betaling, er ikke Selskapet eller depotmottaker forpliktet til å betale forsinkelsesrente. Tilsvarende unntak fra

plikten til å betale forsinkelsesrente gjelder selv om Selskapet ved anvendelse av § 10 i vedtektene midlertidig utsetter datoen for verdsettelse knyttet til tegning og innløsning av fondsandeler.

Selskapet har ansvarsforsikring i henhold til 7 kap. 5 § LAIF for å dekke eventuelle erstatningsansvar.

Spesielt om depotmottakers ansvar

Dersom depotmottaker eller en depotbank har tapt finansielle instrumenter deponert hos depotmottaker eller en depotbank, skal depotmottaker returnere finansielle instrumenter av samme art uten unødig forsinkelse eller utbetale et beløp som tilsvarende verdien til Selskapet for fondets regning. Depotmottaker er imidlertid ikke ansvarlig dersom tapet av de finansielle instrumentene skyldes en eksternt hendelse utenfor depotmottakers rimelige kontroll, hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for all rimelig innsats.

Hvis det foreligger en hindring for at depotmottaker kan gjennomføre tiltaket, helt eller delvis, på grunn av omstendighetene nevnt i det første avsnittet, kan tiltaket utsettes til hindringen er opphørt. Ved utsatt betaling skal depotmottaker ikke betale forsinkelsesrente. Hvis renter er fastsatt, skal depotmottaker betale renter etter rentesatsen som var gjeldende på forfallsdatoen. Dersom depotmottaker, som følge av omstendighetene nevnt i første avsnitt, er forhindret fra å ta imot betaling for fondet, har depotmottaker rett til renter i henhold til vilkårene som var gjeldende på forfallsdagen den tid hinderet var tilstede.

3 Om FCG Fonder AB

3.1 SELSKAPSAKTA

FCG Fonder AB («Selskapet»), org.no. 556939-1617, er et aksjeselskap med en aksjekapital på SEK 50.000. Selskapet ble stiftet i 2014 og har hovedkontor i Stockholm. Selskapet er under tilsyn av Finansinspektionen og har siden 12 juni 2014 hatt konsesjon til å drive fondsvirksomhet i henhold til loven (2004:46) om verdipapirfond og til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond.

Nettsted: www.fcgfonder.se

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

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klageansvarlig: Mats Tornell (driftssjef)

Styremedlemmer

- Carl-Viggo Östlund (styreleder)
- Johan Cristvall (Medlem)
- Jimmi Brink (Medlem)
- Mari Thjømmøe (Medlem)
- Tove Bångstad (Medlem)
- Johan Gustafsson (Medlem)

Ledende ansatte

- Johan Schagerström, administrerende direktør
- Johan Cristvall, viseadministrerende direktør
- Mikael Olausson, leder for outsourcing
- Tom Michels, leder for forvaltning
- Mats Tornell, driftssjef
- Anders Alvin, ansvarlig for risikokontrollfunksjonen
- Monika Reinholdsson, ansvarlig for Regeletterlevelsfunksjonen
- Veronica Sommerfeld, leder for Juristfunksjonen

Revisor

Selskapets revisor er Daniel Algotsson, autorisert revisor, PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

3.2 GODTGJØRELSESPOLICY

Selskapet gir som hovedregel ikke variabel godtgjørelse. Selskapet har imidlertid vedtatt en godtgjørelsespolicy som regulerer hvordan ansatte og andre relevante personer kan oppnå variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse vurderes ut fra en ansatts resultater knyttet til både kvantitative og kvalitative mål, og skal justeres for risikoen som genereres av den ansattes atferd. Godtgjørelse fastsettes i hovedsak av styret, men kan avgjøres av administrerende direktør for visse kategorier av ansatte. En arbeidstakers godtgjørelse skal alltid baseres på en balansert avregning mellom personens faste godtgjørelse og den variable delen. Ved utbetaling skal en del av den variable godtgjørelsen holdes igjen for senere utbetaling og risikojusteres før senere utbetaling. Variabel godtgjørelse kan blant annet falle bort ved upassende oppførsel eller ved brudd på interne retningslinjer.

Porteføljeforvaltere mottar fast godtgjørelse fra Selskapet basert på størrelsen av forvaltningskapitalen, samt i noen tilfeller variabel godtgjørelse i form av resultatbasert honorar. I lys av den type virksomhet Selskapet skal drive, har Selskapet vurdert at risikoen for at Selskapets godtgjørelsesystem kan påvirke risikonivået i Selskapet negativt er lav. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på nettstedet www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", og en papirkopi av policyen kan fås kostnadsfritt ved henvendelse til Selskapet.

3.3 OPPDRAGSAVTALE OM PORTEFØLJEFORVALTNING

Selskapet har gitt Pensus Asset Management AS, Norsk organisasjonsnummer 920685714, («Porteføljeforvalteren») i oppdrag å utføre Fondets porteføljeforvaltning, markedsføring og distribusjon. Porteføljeforvalteren, som ble etablert i 2018, er basert i Oslo, og er under tilsyn av Finanstilsynet i Norge.

Det kan forekomme interessekonflikter i forholdet mellom fondet, andelseiere, Selskapet og Porteføljeforvalteren. Et eksempel på en slik interessekonflikt er at porteføljeforvalteren ikke har det formelle ansvaret for fondet overfor andelseiere og andre interessenter, og at det derfor er en økt risiko for at konkurrerende tjenester vil redusere fokuset på forvaltningen. Selskapet håndterer denne interessekonflikten først og fremst gjennom prosessen med å overvåke outsourcete tjenester, samt fortløpende gjennom oppfølging av ekstern forvaltning av den interne forvaltningsenheten, løpende grensekontroller og uavhengige gjennomganger av risikostyrings- og compliancefunksjonen.

Selskapet har en policy for håndtering av interessekonflikter vedtatt av styret. Hos Porteføljeforvalteren finnes det også retningslinjer som tar for seg interessekonflikter og hvordan disse skal forebygges og håndteres. Mellom Selskapet og Porteføljeforvalteren finnes det også skriftlige avtaler som regulerer partenes ansvar og forpliktelser. Mer informasjon om delegering og mulige interessekonflikter kan fås fra Selskapet på forespørsel.

3.4 ANDRE KONTRAKTSAVTALE

Selskapet har også delegert følgende deler av virksomheten til tredjepart:

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

Siden FCG Holding AB er morselskapet til Selskapet, oppstår den potensielle interessekonflikten at Selskapet ikke kjøper tjenester til markedspriser fra morselskapet, det vil si en ineffektiv anskaffelsesprosess i forbindelse med anskaffelse av konsulenttjenester, noe som kan påvirke andelseierne negativt. Denne konflikten håndteres ved at Selskapet har regulert anskaffelsesprosessen i sine interne regler for delegering av virksomhet til tredjeparter. Ellers er det ikke identifisert noen interessekonflikter.

3.5 HÅNDTERING AV PERSONOPPLYSNINGER

Når du åpner en fondskonto og kjøper andeler i fond hos Selskapet eller en representant for Selskapet, vil dine personopplysninger bli håndtert i forbindelse med dette. Håndteringen gjelder forberedelse og administrasjon av den aktuelle tjenesten, og i tillegg kan dataene danne grunnlag for markeds- og kundeanalyser, forretningsoppfølging og forretnings- og metodeutvikling. De kan også brukes til å sende deg som andelseier informasjon og til markedsføringsformål.

Håndteringen kan også foregå hos Selskapets oppdragstakere og andre selskaper i FCG-konsernet, der de samarbeider om tjenester. All håndtering skjer i samsvar med konfidensialitets- og beskyttelsesreglene i lover og regler. Hvis du vil vite mer om Selskapets håndtering, og dine rettigheter til blant annet å endre, slette eller be om å få se dine personopplysninger, finner du Selskapets personvernsretningslinjer (såkalt "Dataskyddspolicy") på Selskapets nettside www.fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/legalinformation/.

3.6 PRINSIPPER FOR AKSJONÆRENGASJEMENT

Selskapets prinsipper for aksjonærengasjement publiseres på Selskapets hjemmeside:

www.fcgfonder.se/legal-our-funds/legal-information/

3.7 FORVALTEDE FOND

Nedenfor er en oppstilling av fondene som Selskapet forvalter på tidspunktet for publisering av informasjonsbrosjyren. Dagens liste finner du på Selskapets hjemmeside: fcgfonder.se//legal-vara-fonder/fonder

Verdipapirfond

- FondNavigator 0-100 Balanserad
- Investtech Invest
- NorQuant ESG
- NorQuant Multi Asset
- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact
- Placerum Balanserad
- Placerum Dynamisk
- Placerum Optimera
- PLUS Allabolag Sverige Index
- PLUS Mikrobolag Sverige Index
- PLUS Småbolag Sverige Index
- PLUS Fastigheter Sverige Index
- Quesada Bond Opportunity
- Quesada Global

Spesialfond

- Chelonia Market Neutral
- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar
- Dynamisk Allokering Global
- Dynamisk Allokering Rånta
- Dynamisk Allokering Sverige
- FR Compounder
- FR Compounder Feeder (SEK)
- FR Compounder Feeder (EUR)
- FR Compounder Feeder (USD)
- Ia
- Pappers
- Penser Yield
- Pensum Global Opportunities
- Quesada Balanserad
- Quesada Yield
- Quesada Offensiv
- Quesada Rånta
- Quesada Sverigefond
- Quesada Vision

Alternative investeringsfond:

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

VEDLEGG 1 — EKSEMPLER PÅ BEREGNING AV RESULTATBASERTE HONORARER

For alle andelsklasser i Pensum Global Opportunities betales et resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret utgjør maksimalt 20 prosent av avkastningen for en andelsklasse som overstiger terskelen NIBOR 3M (Norwegian Interbank Offered Rate 3 måneder) + 2 prosent.

Ved beregning av resultatbasert honorar anvendes såkalt høyvannmerke (high watermark, HWM), som innebærer at i tillegg

til å overskride terskelen, må andelsklassene overstige den historisk høyeste NAV-kursen som hver andelsklasse har oppnådd.

Det resultatbaserte honoraret er et variabelt honorar, og størrelsen på honorarbeløpet avhenger av verdiutviklingen i en andelsklasse sammenlignet med andelsklassens terskel. Det resultatbaserte honoraret beregnes samlet etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Tabellen nedenfor illustrerer hvordan resultatbasert honorar kan påvirke andelsverdien.

Beregningseksempel for resultatbasert honorar på 20 prosent på avkastning som overstiger terskelverdien

Dag	Andels- vårde etter fast forvalt- ningsavgift	Avkastning sedan sen- aste resul- tatbasert avgift	Tröskel- vårde	Tröskel- vårde vid senaste HWM-läge	Tröskel- vårde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Un- deravkast- ning kr/an- del i kr	Resultatba- sert avgift i kr	NAV-kurs etter resul- tatbasert avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatba- sert avgift utgick	Tröskel- vårde 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	0,06	100,24	100,24	100,01
2	100,20	-0,04	100,02	100,01	0,01	-0,05	0,00	100,20	100,24	100,01
3	100,80	0,56	100,03	100,01	0,02	0,54	0,11	100,69	100,69	100,03
4	100,75	0,06	100,04	100,03	0,01	0,05	0,01	100,74	100,74	100,04
5	99,50	-1,23	100,05	100,04	0,01	-1,24	0,00	99,50	100,74	100,04

På dag 1 er andelsverdien opp med 0,3 prosent og benchmark opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,29 kr per andel. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,06 per andel og andelsverdien reduseres til $100,3 - 0,06 = 100,24$.

På dag 2 er andelsverdien ned med -0,04 prosent og benchmark opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales ikke fordi det oppstod en mindre avkastning på -0,05 kr per aksje.

På dag 3 er andelsverdien opp med 0,56 prosent og benchmark er opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,54 kr per andel. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,11 per andel og andelsverdien reduseres til $100,8 - 0,11 = 100,69$.

På dag 4 er andelsverdien opp med 0,06 prosent og benchmark opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,05 kr per andel. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,01 per andel og andelsverdien reduseres til $100,75 - 0,01 = 100,74$.

På dag 5 er andelsverdien ned med 1,23 prosent og benchmark opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales ikke fordi det oppstod en mindre avkastning på -1,24 kr per aksje.