
INFORMATIONSBROSCHYR

för värdepappersfonderna

och specialfonderna

Quesada Bond Opportunity

Quesada Global

Quesada Yield

Quesada Balanserad

Quesada Offensiv

Quesada Vision

Quesada Sverigefond

Quesada Ränta

September 2021

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

Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget") som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wictor Family Office AB, organisationsnummer 556984-3567 (Portföljförvaltaren). Mer information om Bolaget och delegeringen av portföljförvaltningen finns i avsnitt 10.

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

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

Riskinformation

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1 Quesada Bond Opportunity	3
2 Quesada Global	8
3 Quesada Yield	13
4 Quesada Balanserad	20
5 Quesada Offensiv	26
6 Quesada Vision	32
7 Quesada Sverigefond	38
8 Quesada Ränta	43
9 Allmänt om fonderna	48
9.1 En fonds rättsliga karaktär	48
9.2 Andelsklasser	48
9.3 Andelsägarregister	48
9.4 Allmänt om teckning och inlösen	48
9.5 Tillåtna investerare	49
9.6 Värdering och tecknings- och inlösenpris	49
9.7 Senareläggning av teckning och inlösen	49
9.8 Allmänt om avgifter och kostnader	49
9.9 Allmänt om risker	50
9.10 Information om risk och likviditetshantering	51
9.11 Allmänt om finansiell hävstång	51
9.12 Allmänt om derivatinstrument	51
9.13 Säkerhetsshantering vid OTC-handel	51
9.14 Allmänt om transaktioner för värdepappersfinansiering	51
9.15 Allmänt om totalavkastningsswappar	52
9.16 Skattefrågor i Sverige	52
9.17 Årsberättelse och halvårsredogörelse	52
9.18 Ändring av fondbestämmelser	52
9.19 Upphörande av en fond eller överlåtelse av fondverksamheten	53
9.20 Förvaringsinstitut	53
9.21 Ansvarsbegränsningar och skadestånd	53
10 Om FCG Fonder AB	55
Bilaga 1 – Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift	57

1 Quesada Bond Opportunity

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

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

Fondförvaltare: Marjan Stefanovski hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Startår: Fonden startade år 2015.

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0007279609, med start 2015.
Andelsklass B, ISIN SE0007551494, med start 2016.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är aktivt förvaltd och ska till minst 90 procent bestå av ränterelaterade tillgångar. Fonden investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt Fonden kan även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Fonden har en global placeringsinriktning, vilket innebär att fonden inte har några begränsningar avseende vilka länder fonden kan ha exponering mot.

Valutaexponering ingår som en naturlig del i placeringsinriktningen.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god värdetillväxt till en väl avvägd risk givet de marknadsförutsättningar som råder. Fonden följer inte något index, och har en absolutavkastande målsättning. Fonden passar investerare som söker en något högre risk och möjlighet till avkastning än traditionellt räntesparande.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Placering i aktier är generellt förenad med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt.

Riskbedömningsmetod

Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at-Risk-modell ("VaR-modell). Modellen baseras på en historisk observationsperiod om ett år (250 affärsdagar). Risken i fonden får uppgå till högst 12 procent beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå

en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknat enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta innebär normalt ett ökat risktagande och kan påverka avkastningen såväl positivt som negativt. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av instrument förenliga med fondens övriga placeringsinriktning.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden har sedan juni 2020 inte något jämförelseindex, vilket beror på att delar av det sammansatta index som fonden tidigare haft har slutat publiceras. Det finns därför inte längre något relevant ränteindex att jämföra fonden med.

Fonden tar ut en resultatbaserad avgift på den del av avkastningen som överstiger OMRX T-Bill, se nedan avsnitt om avgifter i fonden.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom det inte finns ett index som är relevant i förhållande till förvaltningen av fonden, redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,75 %	0,75 %	15 %	Ingen	Ingen
B	1,00 %	1,00 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för andelsklass A utgå en resultatbaserad avgift om högst 15 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Fondens tröskelvärde är OMRX T-Bill.

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut för rån tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att

alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

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

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

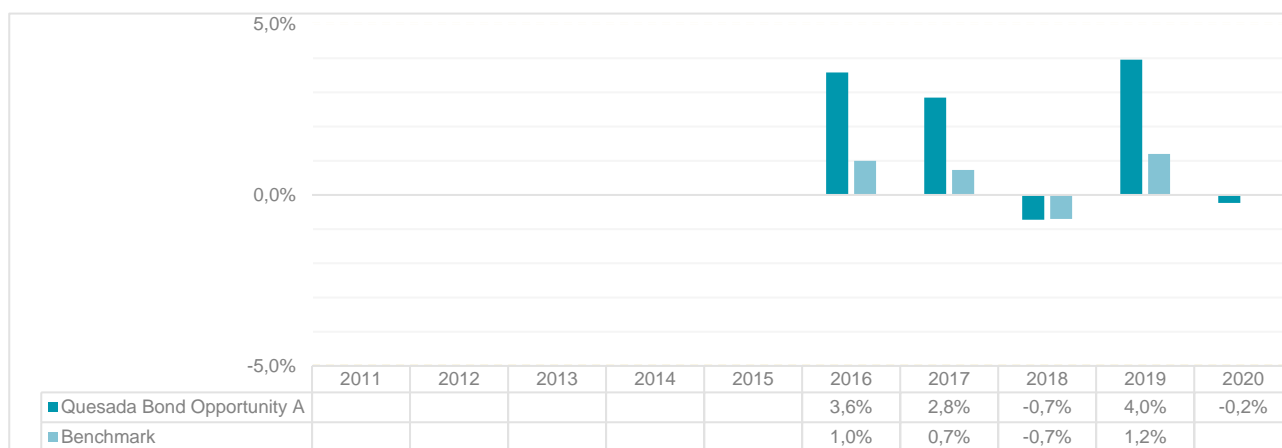
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

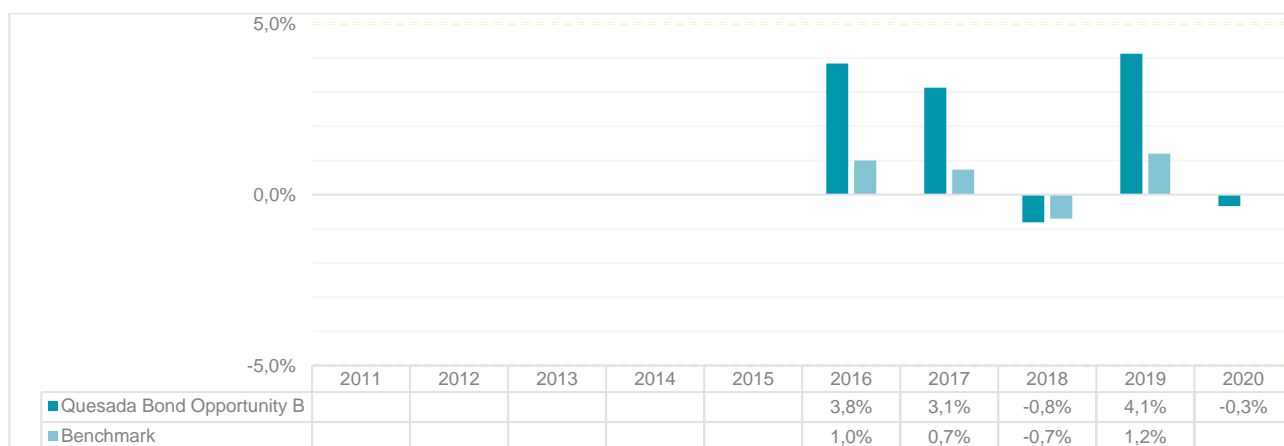
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammen visar avkastning (resultat) för respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till

eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden följer inte något jämförelseindex. T.o.m. den 30 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX CRFTR varför det visas i diagrammet t.o.m. 2019.



Andelsklass A. Startade 2015.



Andelsklass B. Startade 2016.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

bryttiderna för teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med januari 2019.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Bond Opportunity ("fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden har två andelsklasser: "A" och "B". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor

som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond och investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god värdetillväxt till en väl avvägd risk givet de marknadsförutsättningar som råder. Fonden följer inte något index, och har en absolutavkastande målsättning. Fonden passar investerare som söker en något högre risk och möjlighet till avkastning än traditionellt räntesparande.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt även aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar, och derivatinstrument. Fondens fysiska portfölj ska till minst 90 % bestå av ränterelaterade tillgångar.

Fonden har även möjlighet att placera i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument. Fonden får maximalt ha 10 % nettoexponering mot aktierelaterade tillgångar.

Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning.

Fonden har en global placeringsinriktning, vilket innebär att fonden inte har några begränsningar avseende vilka länder fonden kan ha exponering mot. Valutaexponering ingår som en naturlig del i placeringsinriktningen.

Fonden investerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl stater, hypoteksinstitut och företag som emittenter.

Fondens medel kan placeras i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå av sådana instrument som är tillåtna enligt fondens placeringsinriktning. I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Ränterelaterade derivat används i form av optioner, futures och terminer, dels för att bevara kapitalet men även för att opportunistiskt öka avkastningen och öka hävstången i placeringarna.

Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at-Risk-modell ("VaR-modell"). Risken i fonden får uppgå till högst 12 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om Fondens exponeringar medför att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det

lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till andelsägarnas intressen.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § LVF.

Valutaexponering ingår som en naturlig del i fondens placeringsinriktning, men fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att helt eller delvis valutasäkra sina innehav.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondförvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av Fondförvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondförvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondförvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondförvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska Fondförvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som Fondförvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Fondförvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.
2. Transaktionskostnader (courtage).

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 0,75 procent per år. Till Fondförvaltaren utgår även prestationsrelaterat arvode enligt nedan. Avgifterna tas ur Fonden månatligen.

Till Fondförvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.
2. Transaktionskostnader (courtage).

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,00 procent per år.

På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av Fondförvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondförvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från

räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fondförvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Fondförvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondförvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondförvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogande-inskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § LVF. Det ovan sagda begränsar heller inte förvaringsinstitutets ansvar för förluster och annan skada enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

2 Quesada Global

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

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

Fondförvaltare: Patrik Karlsson hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Startår: Fonden startade år 2016.

ISIN: SE0008737225

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag inom olika branscher. Urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

Målet för fondens förvaltning är att uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Fonden ska investera i olika branscher och marknader globalt. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper eller fondandelar. Högst 30 procent av fondens värde får vara investerat i aktiefonder. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i en aktiefond är i stor utsträckning relaterad till risken med att placera i aktier. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt.

Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Syftet med användande av derivatinstrument är att nå en högre avkastning och att hantera fondens risk. Investeringar i derivat kan sänka och höja risken i fonden samt innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Fondens risk mäts inklusive derivatinstrument.

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

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF (dock ej fondandelar), inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor,
- finansiella index.

Fonden använder sig av derivatinstrument endast i begränsad omfattning.

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

UTDELNING

Fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är MSCI All Country World Index Daily Total Net (SEK). Indexet är ett återinvesteringar aktieindex som visar utvecklingen för stora och medelstora bolag på den globala marknaden.

Bolaget bedömer att indexet överensstämmer väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad, och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Indexet används som avkastnings-tröskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i

jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

MSCI All Country World Index Daily Total Net (SEK) administreras av MSCI som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

Datum	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Aktiv risk	5,15 %	3,63 %	2,74 %	-	-

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

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas mått inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2016.

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag inom olika branscher. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
1,35 %	1,35 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur fonden. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

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

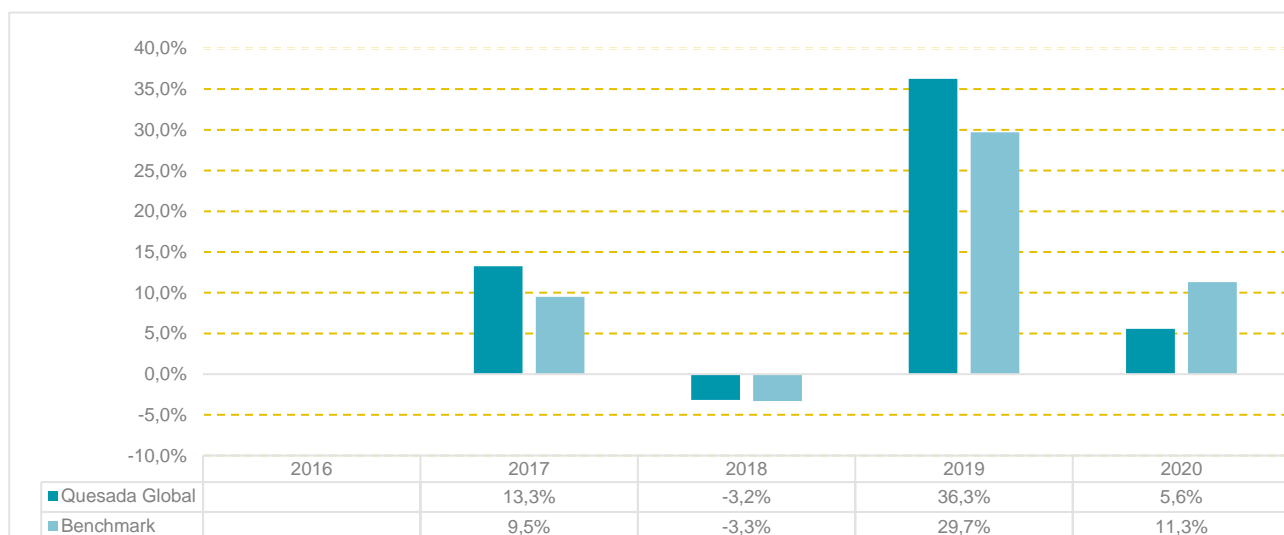
HISTORISK UTVECKLING

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

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation.

Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden startade 2016.

I diagrammet visas även fondens jämförelseindex som är MSCI All Country World Index Daily Total Net (SEK). Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.



TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med januari 2019.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Quesada Global. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i olika företag och aktiefonder inom olika branscher. Urvalet av aktier och aktiefonder såväl som fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala aktiemarknaderna. För mer information hänvisas till fondens basfakta för investerare. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Fonden ska investera i olika branscher och marknader globalt. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statsskuldväxlar.

Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden alltid placerar merparten i enskilda aktier. Fonden ska endast i högst begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) användas som ett led i placeringsinriktningen samt för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor. OTC-derivat får användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fonden får till en betydande del placera fondmedlen i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes-modellen för värdering av optioner.

Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som är publicerad av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska Fondbolaget verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

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

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika

rätt, till exempel då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns normalt tillgängliga hos Fondbolaget nästkommande bankdag. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i denna bestämmelse eller i § 10. För en begäran om försäljning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för försäljning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till påföljande bankdags kurs.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Fondbolaget skriftligen medger det.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,35 procent per år.

Fondförmögenheten påverkas även av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbrochuren.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om Fondbolaget så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till Fondbolaget. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att

Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

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

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

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utän att frånga vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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

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

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

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

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

§ 17 Tillåtna investerare

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

3 Quesada Yield

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

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

Startår: Fonden startade år 2012.

Fondförvaltare: Marjan Stefanovski hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0004357390, med start 2012

Andelsklass B, ISIN SE0007551536, med start 2012.

Andelsklass C, ISIN SE0013486222, med start 2019.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder.

Fonden placerar i Sverige och utomlands och kan allokera sina tillgångar mellan och inom aktie- och räntemarknader. Fondens exponering mot räntemarknaden ska uppgå till mellan 50 och

100 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska uppgå till mellan 0 och 50 procent.

Fonden kan även investera i andra fondandelar inklusive förvaltarens egna fonder. Fördelningen mellan tillgångsslag, marknader och regioner kommer att ändras under tiden. I begreppet aktiefonder ovan innefattas även exponering mot alternativa tillgångar såsom t.ex. fastigheter och råvaror.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 2 procent och 5 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskrivas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF första meningen, inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor,
- finansiella index, samt
- råvaror.

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

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

Andelsklass C lämnar utdelning. Bolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelningen i andelsklass C utbetalas till andelsägarna i januari, april, juli och oktober. Utdelning tillkommer fondandelsägare som är på av bolaget bestämd utdelningsdag

registrerade fondandelsägare i andelsklass C. För utdelning kan, om inte bolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp. Underlaget för utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen. Bolaget ska göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består av 77 % Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 13 % SIXPRX och 10 % MSCI ACWI.

Fonden allokerar sina tillgångar mellan och inom aktie- och räntemarknader och kan placera både i Sverige och utomlands. Jämförelseindexet bedöms överensstämma väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

I fonden beräknas resultatbaserad ersättning på den del av totalavkastningen för andelsklass A som överstiger tröskelvärdet, definierat som OMRX T-Bill.

Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index administreras av Bloomberg Index Services Limited, SIXPRX administreras av Six Financial Information och MSCI ACWI administreras av MSCI. Alla indexadministratörer ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

Datum	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktiv risk	7,72 %	1,22 %	1,12 %	1,32 %

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

Fonden allokerar sina tillgångar mellan och inom aktie- och räntemarknader och kan placera både i Sverige och utomlands.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,70 %	0,70 %	20 %	Ingen	Ingen
B	1,10 %	1,10 %	Ingen	Ingen	Ingen
C	1,10 %	1,10 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för andelsklass A en resultatbaserad avgift om 20 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Fondens tröskelvärde är OMRX T-Bill. Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden. I bilaga 1 finns

ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

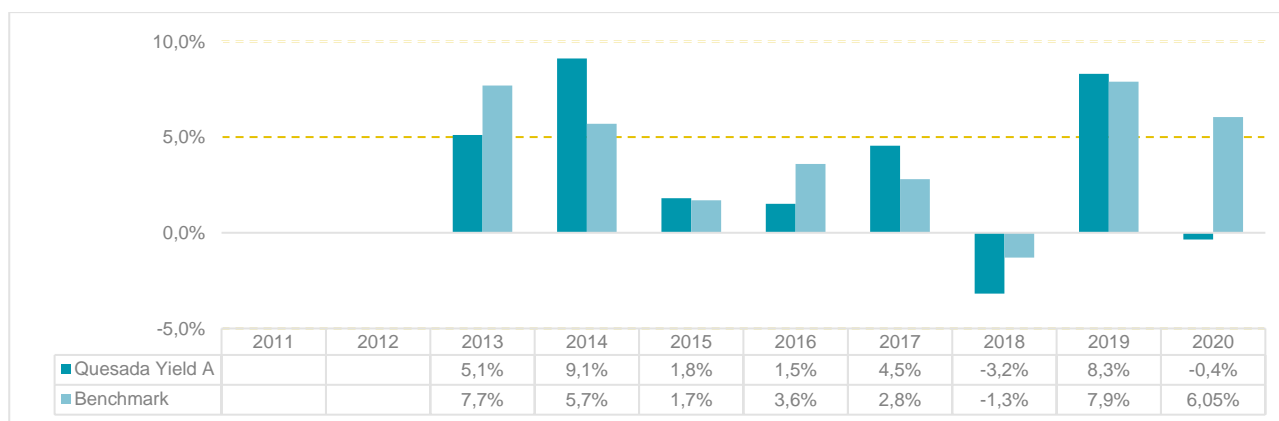
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

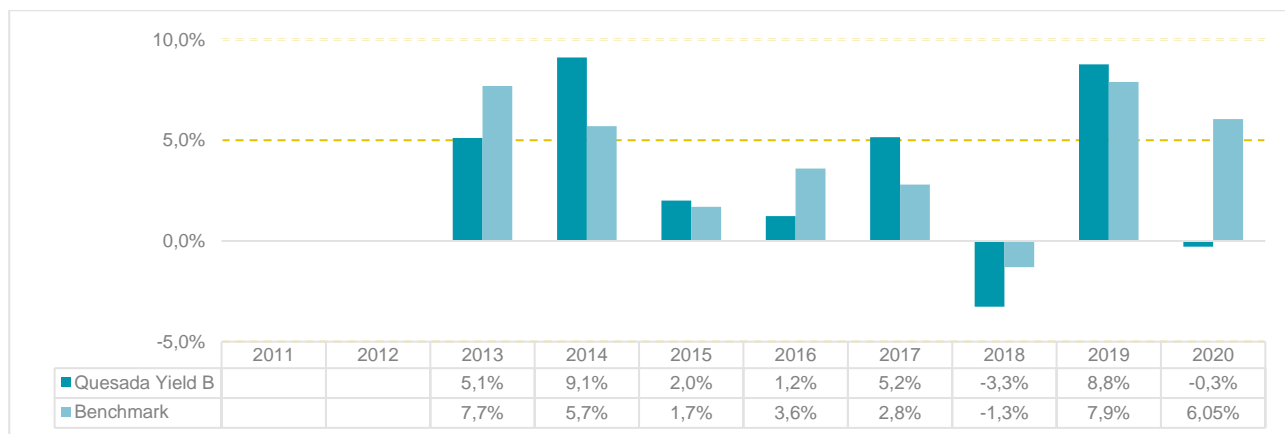
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammen visar avkastning (resultat) för respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. I diagrammen visas även det nuvarande

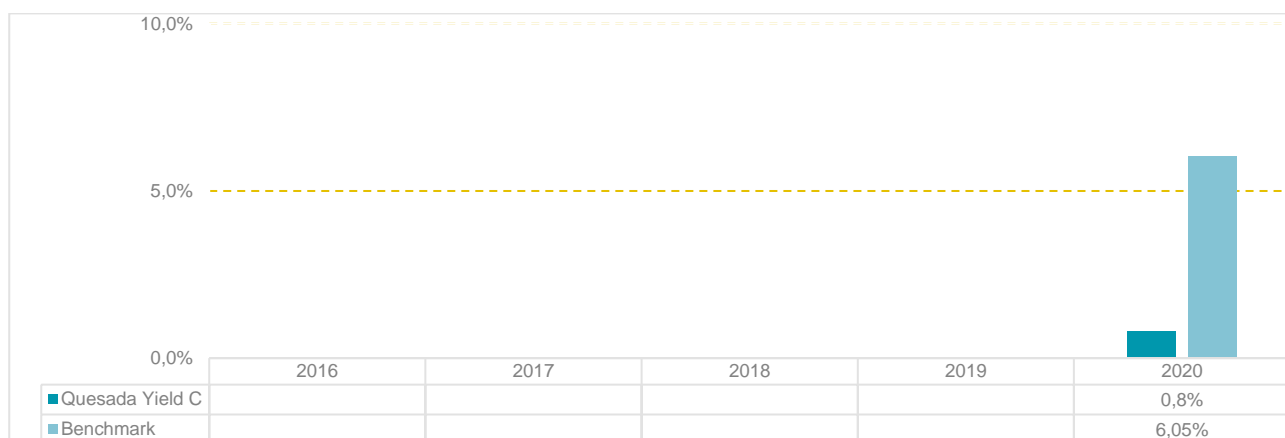
jämförelseindex, 77 % Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 13 % SIXPRX och 10 % MSCI ACWI och kommer att visas i diagrammet för 2021. För 2020 visas en sammanvikning av den procentuella utvecklingen av de båda jämförelseindexen. T.o.m. den 30 juni 2020 användes 77 % NOMX, 13 % SIXPRX och 10 % MSCI ACWI som jämförelseindex, varför det visas i diagrammet t.o.m. 2019. Fonden är aktivt förvaltd och avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.



Andelsklass A. Andelsklassen startade 2012. Fonden delades upp i två andelsklasser, A och B, den 15 oktober 2015. Tidigare resultat visar avkastningen för andelsägare som varit andelsägare i fonden och valt andelsklass A fr.o.m. den 15 oktober 2015.



Andelsklass B. Andelsklassen startade 2012. Fonden delades upp i två andelsklasser, A och B, den 15 oktober 2015. Tidigare resultat visar avkastningen för andelsägare som varit andelsägare i fonden och valt andelsklass B fr.o.m. den 15 oktober 2015.



Andelsklass C. Andelsklassen startade 2019.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

samt bryttiderna för teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med november 2019.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden har tre andelsklasser: "A", "B" och "C". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 § och utdelning i 12 §.

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden placeras i Sverige och utomlands och kan allokera sina tillgångar mellan och inom aktie- och räntemarknader. Fonden kan även investera i andra fondandelar inklusive förvaltarens egna fonder.

Fonden har en flexibel inriktning och fördelningen mellan tillgångsslag, marknader och regioner kan ändras över tiden.

Målsättningen är att fonden långsiktigt skall generera en god avkastning till en risk understigande en ren aktiefond.

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument.

Fonden får placera lägst 50 procent och högst 100 procent i ränterelaterade placeringar.

Fonden får placera högst 50 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik.

Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2-5.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § 2 stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). I lagen anges att innehav i specialfonder, andra fonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 får sammanlagt uppgå till högst 30 procent. I fonden får dock sådana innehav sammanlagt uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF. I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får innehaven uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Sådana innehav får dock sammanlagt uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden skall bestå av minst åtta (8) innehav.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § första stycket LVF. I lagen anges att innehav i fondandelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana innehav uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 21-22 §§ LVF. I lagen anges att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6, 11, 13 och 14 §§ LVF sammanlagt inte får uppgå till mer än 35 procent av fondens värde och att exponeringar beräknad enligt 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 11 och 13 §§ LVF

inte får uppgå till mer än 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana exponeringar uppgå till högst 45 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 15 § andra stycket LVF. I lagen anges att fondens medel får placeras i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning högst får placera 10 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. I fonden får placeringar göras i fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordning får placera 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra värdepappersfonder, specialfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller

klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,70 procent per år.

Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensindex, definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kursvärdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett hög-vattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensindex.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,10 procent per år.

Andelsklass C belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,10 procent per år.

På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning i andelsklasserna A och B. Fonden lämnar utdelning i andelsklass C.

Fondbolaget fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägare av den utdelande andelsklassen. Utdelningen i andelsklass C utbetalas till andelsägarna sista onsdagen i januari, april, juli och oktober.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare i andelsklass C.

För utdelning kan, om ej fondbolaget beslutar annat, tagas i anspråk avkastning på fondens medel, kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare samt annat utdelningsbart belopp.

Underlaget för utdelning få ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Fondbolaget ska göra avdrag för den skatt som belöper på utdelningen.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att avvika från vad som framgår av 8 och 9 kap LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

4 Quesada Balanserad

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

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

Fondförvaltare: Dominice Goodwin hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Startår: Fonden startade år 2012.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0004357408, med start 2012

Andelsklass B, ISIN SE0007551494, med start 2012.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder. Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala ränte- och aktiefonder.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med medelhög risk. Fokus i förvaltningen ligger på att

aktivt allokera mellan flera tillgångsslag, marknader och regioner och därigenom skapa en väldiversifierad portfölj som förväntas generera en god riskjusterad avkastning. Fondens exponering mot räntemarknaden ska uppgå till mellan 25 och 100 procent. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska uppgå till mellan 0 och 75 procent. I begreppet aktiefonder ovan innefattas även exponering mot alternativa tillgångar såsom t.ex. fastigheter och råvaror.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 2 procent och 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF första meningen, inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor,
- finansiella index, samt
- sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap. 13 § andra stycket LAIF.

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

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Samtliga andelsklasser i fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är 58 % Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 24 % SIXPRX, 18 % MSCI ACW.

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder och allokera mellan olika tillgångsslag, marknader och regioner. Jämförelseindexet bedöms överensstämma väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

I fonden beräknas resultatbaserad ersättning på den del av totalavkastningen för andelsklass A som överstiger tröskelvärdet, definierat som OMRX T-Bill.

Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index administreras av Bloomberg Index Services Limited, SIXPRX administreras av Six Financial Information och MSCI ACWI administreras av MSCI. Alla indexadministratörer ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

Datum	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktiv risk	5,34 %	1,7 %	1,57 %	1,74 %

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

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder och allokera mellan olika

tillgångsslag, marknader och regioner. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,80 %	0,80 %	20 %	Ingen	Ingen
B	1,30 %	1,30 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för andelsklass A en resultatbaserad avgift om 20 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärdet. Fondens tröskelvärdet är OMRX T-Bill. Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen.

Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

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

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

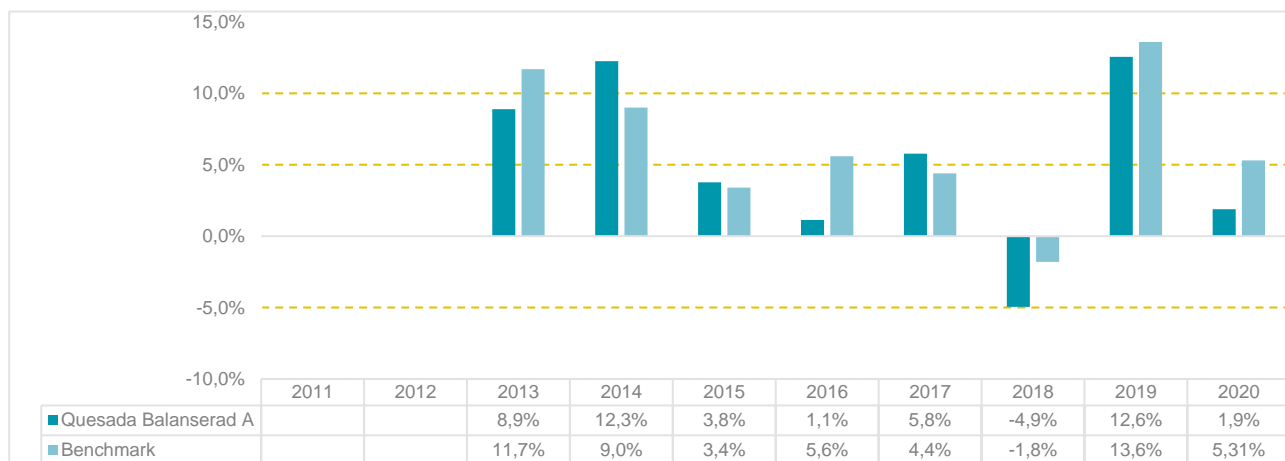
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

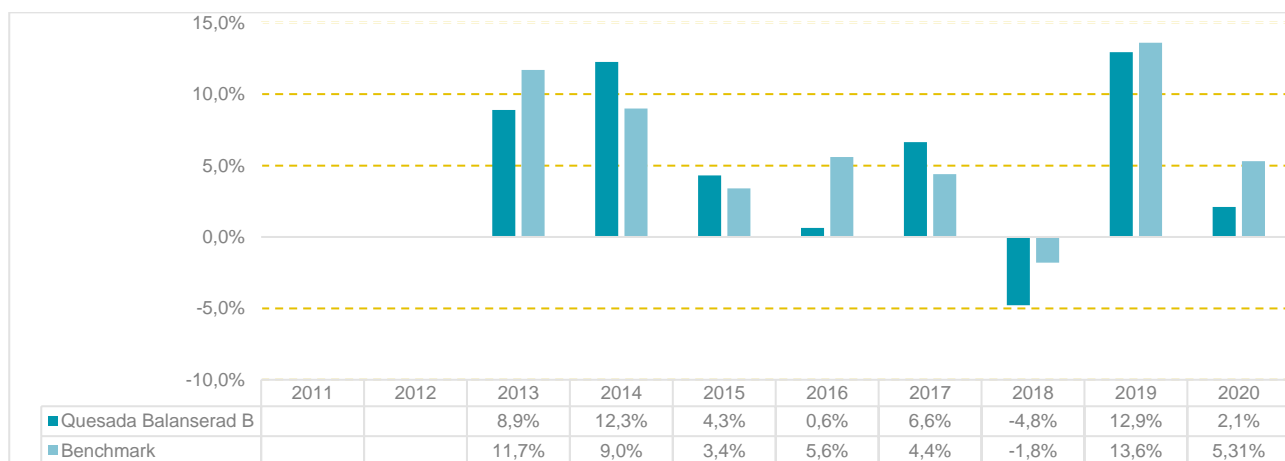
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammen visar avkastning (resultat) i respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

I diagrammet visas även fondens jämförelseindex som är 58 % Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 24 % SIXPRX, 18 % MSCI ACW. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte. T.o.m. den 30 juni 2020 var fondens jämförelseindex 58 % NOMX CRFTR, 24 % SIXPRX, 18 % MSCI ACWI varför detta visas i diagrammet t.o.m. 2019. För 2020 visas en sammanvikning av den procentuella utvecklingen av de båda jämförelseindexen.



Andelsklass A. Andelsklassen startade 2012.



Andelsklass B. Andelsklassen startade 2012.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

samt bryttiderna för teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med februari 2017.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden har två andelsklasser: "A" och "B". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §.

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med medelhög risk.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument.

Fonden får placera lägst 25 procent och högst 100 procent i räntelaterade placeringar.

Fonden får placera högst 75 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvd nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2-10.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § 2 stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). I lagen anges att innehav i specialfonder, andra fonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 får sammanlagt uppgå till högst

till 30 procent. I fonden får dock sådana innehav sammanlagt uppgå till högst 100 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF. I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får innehaven uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Sådana innehav får dock sammanlagt uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden skall bestå av minst åtta (8) innehav.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § första stycket LVF. I lagen anges att innehav i fondandelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana innehav uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 19 § 4. LVF. I lagen anges att fondens andelar i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 25 procent andelarna i respektive fond eller fondföretag. Fonden får högst inneha 50 procent av andelarna i respektive fond eller fondföretag.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 11 § LVF. I lagen anges att insättningar i ett och samma kreditinstitut eller kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana insättningar uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 21 - 22 §§ LVF. I lagen anges att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6, 11, 13 och 14 §§ LVF sammanlagt inte får uppgå till mer än 35 procent av fondens värde och att exponeringar beräknad enligt 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 11 och 13 §§ LVF inte får uppgå till mer än 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana exponeringar uppgå till högst 45 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 15 § andra stycket LVF. I lagen anges att fondens medel får placeras i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning högst får placera 10 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. I fonden får placeringar göras i fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordning får placera 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader:

Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Transaktionskostnader (courtage) vid köp och försäljning av finansiella instrument.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,80 procent per år.

Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen

som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilda andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett hög-vattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader hög-vattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader:

Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Transaktionskostnader (courtage) vid köp och försäljning av finansiella instrument.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,30 procent per år.

På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utän att avvika från vad som framgår av 8 och 9 kap LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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

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

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

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

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

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

5 Quesada Offensiv

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

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

Fondförvaltare: Dominice Goodwin hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Startår: Fonden startade år 2012.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0004357416, med start 2012

Andelsklass B, ISIN SE0007551510, med start 2012.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder. Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala ränte- och aktiefonder.

Fonden har som inriktning att genom fonder uppnå exponering mot svenska och utländska aktier, räntebärande instrument och andra tillgångsslag som är tillåtna enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och LAIF. Fonden har som övergripande

finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med hög risk. Fokus i förvaltningen ligger på att aktivt allokera mellan flera tillgångsslag, marknader och regioner och därigenom skapa en väldiversifierad portfölj som förväntas generera en god riskjusterad avkastning. Fondens exponering mot räntemarknaden ska uppgå till mellan 0 % och 100 %. Fondens exponering mot aktiemarknaden ska uppgå till mellan 0 % och 100 %. I begreppet aktiefonder ovan innefattas även exponering mot alternativa tillgångar såsom t.ex. fastigheter och råvaror.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 2 procent och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

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

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF första meningen, inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor,
- finansiella index, samt
- sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap 13 § andra stycket LAIF.

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

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Samtliga andelsklasser i fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består av 35% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 35% SIXPRX, 30% MSCI ACWI. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder och allokerar mellan olika tillgångsslag, marknader och regioner. Jämförelseindexet bedöms överensstämma väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

I fonden beräknas resultatbaserad ersättning på den del av totalavkastningen för andelsklass A som överstiger tröskelvärdet, definierat som OMRX T-Bill.

Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index administreras av Bloomberg Index Services Limited, SIXPRX administreras av Six Financial Information och MSCI ACWI administreras av MSCI. Alla indexadministratörer ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

Datum	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktiv risk	3,93 %	1,79 %	2,35 %	2,97 %

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

Aktiv risk lämnas för fondens senaste tio år och beräknas på 24 månaders historik, varför måttet inte redovisas mått inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2012.

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder och allokerar mellan olika tillgångsslag, marknader och regioner. Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	0,90 %	0,90 %	20 %	Ingen	Ingen
B	1,50 %	1,50 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för andelsklass A en resultatbaserad avgift om 20 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärdet. Fondens tröskelvärdet är OMRX T-Bill. Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift

ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden. I bilaga 1 finns ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

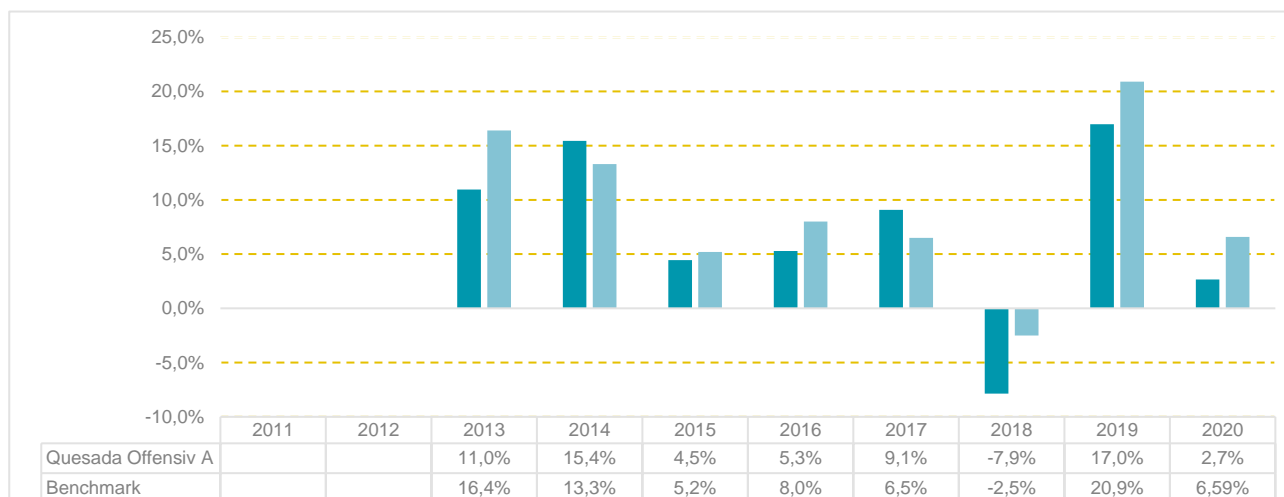
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

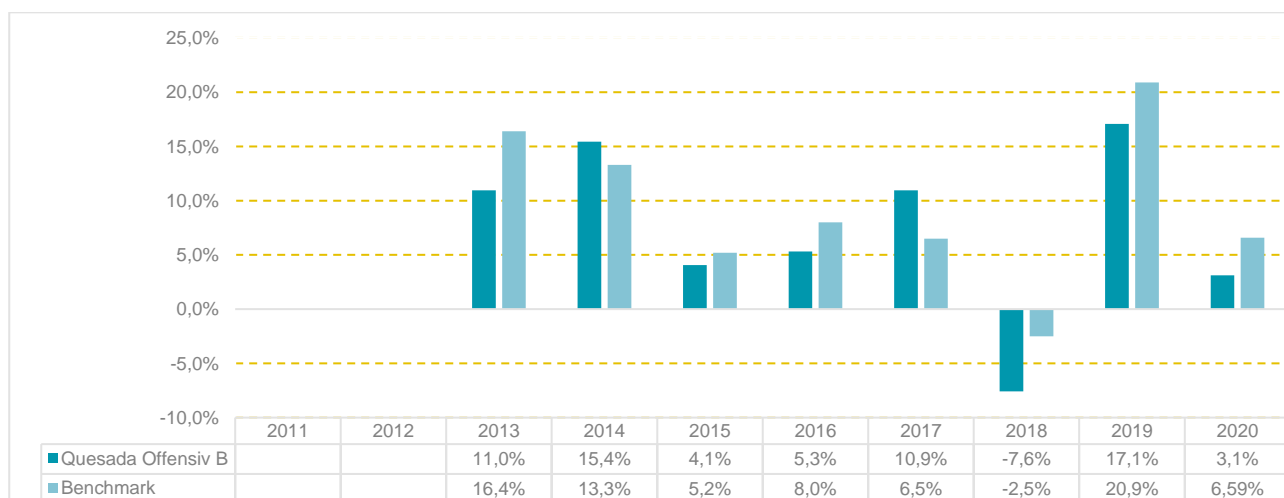
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammen visar avkastning (resultat) i respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

T.o.m. den 30 juni 2020 användes 35% NOMX CRFTR, 35% SIXPRX, 30% MSCI ACWI som jämförelseindex för fonden varför det visas i diagrammet t.o.m. 2019. Fondens nuvarande jämförelseindex består av 35% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index, 35% SIXPRX, 30% MSCI ACWI och kommer att visas i diagrammet för 2021. För 2020 visas en sammanviktning av den procentuella utvecklingen av de båda jämförelseindexen. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.



Andelsklass A. Fonden startade 2012 och delades upp i två andelsklasser den 15 oktober 2015. Tidigare resultat visar avkastningen för en andelsägare som varit andelsägare i fonden och sedan valt andelsklass A fr.o.m. den 15 oktober 2015.



Andelsklass B. Fonden startade 2012 och delades upp i två andelsklasser den 15 oktober 2015. Tidigare resultat visar avkastningen för en andelsägare som varit andelsägare i fonden och sedan valt andelsklass B fr.o.m. den 15 oktober 2015.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

samt bryttiderna för teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med februari 2017.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden har två andelsklasser: "A" och "B". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §.

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen

för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en s.k. fondandelsfond som huvudsakligen placerar i globala räntefonder och aktiefonder. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via placering i fondandelar i andra fonder uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med förhållandevis hög risk.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument.

Fonden får placera högst 100 procent i ränterelaterade placeringar. Fonden får placera högst 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade placeringar.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser råvaror eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 2 - 15.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § 2 stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). I lagen anges att innehav i specialfonder, andra fonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 får sammanlagt uppgå till högst

till 30 procent. I fonden får dock sådana innehav sammanlagt uppgå till högst 100 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF. I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får innehaven uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Sådana innehav får dock sammanlagt uppgå till högst 50 procent av

fondens värde. Fonden skall bestå av minst åtta (8) innehav.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § första stycket LVF. I lagen anges att innehav i fondandelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana innehav uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 19 § 4. LVF. I lagen anges att fondens andelar i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 25 procent andelarna i respektive fond eller fondföretag. Fonden får högst inneha 50 procent av andelarna i respektive fond eller fondföretag.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 11 § LVF. I lagen anges att insättningar i ett och samma kreditinstitut eller kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana insättningar uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 21-22 §§ LVF. I lagen anges att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6, 11, 13 och 14 §§ LVF sammanlagt inte får uppgå till mer än 35 procent av fondens värde och att exponeringar beräknad enligt 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 11 och 13 §§ LVF inte får uppgå till mer än 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana exponeringar uppgå till högst 45 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 15 § andra stycket LVF. I lagen anges att fondens medel får placeras i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning högst får placera 10 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. I fonden får placeringar göras i fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordning får placera 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 0,90 procent per år.

Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för andelsklassen som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta,

definierat som OMRX-TBILL. Prestationsrelaterat arvode utgår på andelsklassens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning andelsklassen måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett hög-vattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/(ner)gång på andelsklassens referensindex. Överstiger andelsklassens andelskurs efter fasta kostnader hög-vattenmärket den dagen, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur andelsklassen är 1,50 procent per år.

På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utän att avvika från vad som framgår av 8 och 9 kap LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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

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

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

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

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

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

6 Quesada Vision

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

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

Startår: Fonden startade år 2020.

Fondförvaltare: Georg Norberg hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0012854172, med start 2020

Andelsklass B, ISIN SE0012854180, med start 2020.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som Portföljförvaltaren använder sig av.

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier och ETF:er. Fonden har som inriktning att uppnå exponering mot till vissa vid var tid definierade megatrender. Med megatrender avses strukturella förändringar i samhället och ekonomin som pågår under en längre tid. Ansatsen är att sådana megatrender ger en robust positiv drivkraft för investeringsteman i olika branscher och bolag. Förändringarna kan vara orsakade av en mängd olika anledningar, t ex lagstiftning, befolkningsutveckling, teknologiska

innovationer, ändrade livsstilmönster samt miljö- och klimat- aspekter.

Urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Fonden placerar främst fondens medel i företag och branscher på de större marknadsplatserna runt om i världen. Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper eller fondandelar. Högst 30 procent av fondens värde får vara investerat i aktiefonder. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statskuldväxlar. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via sin placeringsinriktning uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med hög risk. Fonden syftar i normalfallet till att vara fullinvesterad.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i en aktiefond är i stor utsträckning relaterad till risken med att placera i aktier. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fondens inriktning mot företag inom snabbväxande sektorer ökar risken i fonden eftersom sådana placeringar historiskt sett varit förknippade med en hög risk. Som en följd av fondens branschinriktning placeras tillgångar till stor del i enskilda länder som till exempel USA och Sverige, vilket medför en begränsad geografisk riskspridning. Fonden placerar även i värdepapper i andra valutor än svenska kronor och valutakursrörelser kan därför påverka fondvärdet.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 10 procent och 25 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess

nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive s.k. OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF första meningen, inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor, eller
- finansiella index.

Fonden ska endast i begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument. En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Samtliga andelsklasser i fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består till lika delar av OMXS30GI och MSCI World NDTR Index SEK. Indexen är återinvesterade aktieindex.

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier och ETF:er utifrån ett fritt placeringsmandat där urvalet av aktier och fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Förvaltaren bedömer att index överensstämmer väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångslag, marknad, och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet i sin förvaltning, utan indexet används som

avkastningströskel vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

OMXS30GI Index ges ut av Nasdaq Stockholmsbörsen och MSCI World NDTR Index SEK ges ut av MSCI. Indexadministratörerna ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

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

Fonden startade 2020 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex. Detta innebär att fonden kommer att avvika från sitt jämförelseindex i varierande grad, beroende på förvaltarens bedömning av marknaden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
A	1,50 %	1,50 %	15 %	Ingen	Ingen
B	1,90 %	1,90 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften samt den resultatbaserade avgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur respektive andelsklass. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för andelsklass A en resultatbaserad avgift om 15 procent på den del av avkastningen som överstiger fondens tröskelvärde. Fondens tröskelvärde består till lika delar av OMXS30GI och MSCI World NDTR Index SEK. Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut för rån tidigare perioders underavkastning kompenseras. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i

efterskott den sista bankdagen i månaden. I bilaga 1 finns ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

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

HISTORISK UTVECKLING

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

Fonden startade 2020 och det finns därför ännu inga uppgifter om tidigare resultat. När andelsklassen varit verksam i ett år kommer tidigare resultat att visas i ett stapeldiagram.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

samt bryttiderna för teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med juni 2019.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden har två andelsklasser: "A" och "B". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter i 11 §. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401–9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar globalt och i Sverige i olika branscher. Urvalet av aktier och aktiefonder såväl som fördelningen mellan branscher och regioner är inte förutbestämt. Placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Målet för fondens förvaltning är att på lång sikt överträffa genomsnittet för utvecklingen på de globala och svenska aktie-marknaderna.

Fonden har som inriktning att främst placera fondens medel i företag och branscher som kan kopplas till vissa vid var tid definierade megatrender. Med megatrender avses strukturella förändringar i samhället och ekonomin som pågår under en längre tid. Förändringarna kan vara orsakade av en mängd olika anledningar, t ex lagstiftning, befolkningsutveckling, teknologiska innovationer, ändrade livsstilsmönster samt miljö- och klimataspekter. Fonden ska investera i olika branscher och marknader på de större marknadsplatserna globalt och i Sverige.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Lägst 70 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden ska placera mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige och mellan 30 och 70 procent av fondens värde i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad eller motsvarande marknad utanför Sverige eller på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i svenska statskuldväxlar.

Fonden får placera högst 30 procent av fondens värde i fondandelar i aktiefonder. Detta medför således att fonden placerar merparten av fondförmögenheten i enskilda aktier. Fonden ska endast i begränsad omfattning använda sig av derivatinstrument.

Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen, använda derivatinstrument, under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvd nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 10–25.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden får placera i fondandelar som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 1 st. 3 c LVF. Avvikelsen mot 5 kap. 15 § 1 st. 3 c LVF innebär att sådana fonder ska vara öppna för utträde och ge andelsägarna ett skydd som är likvärdigt det som ges andelsägare i en värdepappersfond men får avvika från vad som gäller för en värdepappersfond när det gäller hävstång, blankning, inlåning samt utlåning av värdepapper.

De fondandelar som fonden investerar i som avviker från dessa begränsningar måste dock uppfylla följande kriterier:

- står under betryggande tillsyn av lokal tillsynsmyndighet i eller utanför EU,
- har en placeringsinriktning som innebär att fondens mål är att följa ett specifikt index.

Fonden får placera i fonder eller fondföretag som, enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning, får placera mer än 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag ("fondandelsfonder"). Fonden har därför fått ett undantag från 5 kap. 15 § andra stycket LVF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall

andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklass A belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,50 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Till Fondförvaltaren utgår även prestationsrelaterat arvode enligt nedan. Avgifterna tas ur fonden månatligen.

Till Fondförvaltaren ska även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensindex, definierat som till lika delar bestående av OMXS30GI och MSCI World NDTR Index SEK, Prestationsrelaterat arvode utgår på Fondens samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar Fondens dagliga NAV-kursvärdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till Fondförvaltaren efter utgången av varje månad. För att veta vilken ackumulerad total avkastning Fonden måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp-/ (ner)gång på Fondens referensindex. Överstiger Fondens andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas femton procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om Fondens ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän Fondens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att Fondens avkastning överstiger referensindex. Ytterligare information återfinns i informationsbroschyr.

Andelsklass B belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,90 procent per år. På ovanstående ersättning tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till

andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utän att avvika från vad som framgår av 8 och 9 kap. LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits.

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

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

§ 17 Tillåtna investerare

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

skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan

åtgärd för fonden eller Fondbolaget som fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

7 Quesada Sverigefond

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

Fondförvaltare: Georg Norberg hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

ISIN: SE00000893307

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

Startår: Fonden startade år 2002.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder. Fonden är en aktiefond med anknytning till Sverige, såsom svenska marknadsplatser, svenska bolag etc. Fondmedlen placeras främst i svenska medelstora och stora företag.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att via sin placeringsinriktning uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med

hög risk. Fokus i förvaltningen ligger på att aktivt allokera mellan flera tillgångsslag, marknader och regioner och därigenom skapa en väldiversifierad portfölj som förväntas generera en god riskjusterad avkastning.

Fonden ska i normalfallet placera i aktier till 100 procent. Avvikelse kan dock ske från nämnda procentsatser från tid till annan.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i blandfonder påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Placering i aktier är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta innebär normalt ett ökat risktagande och kan påverka avkastningen såväl positivt som negativt.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 5 procent och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskrivas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för

marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive s.k. OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter utgörs av aktier eller aktieindex.

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexet återspeglar genomsnittlig utveckling inklusive utdelningar för bolag noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen. Indexet har en begränsning att inget bolag får överstiga 10 procent.

Fonden är en blandfond och har som inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Jämförelseindexet bedöms överensstämma väl med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet i sin förvaltning, utan indexet används som avkastningströskel vid beräkningen av den

resultatbaserade avgiften samt i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

SIX Portfolio Return Index ges ut av SIX Financial Information. Indexadministratören ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på Bolagets hemsida.

AKTIVITETSGRAD

Datum	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Aktiv risk	4,07 %	3.02 %	3,40 %	2,96 %

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

Fonden är en blandfond och har som inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Fondens uppnådda aktivitetsmätt

innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
1,35 %	1,35 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur fonden. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag tillkommer och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 2,5 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga kostnader

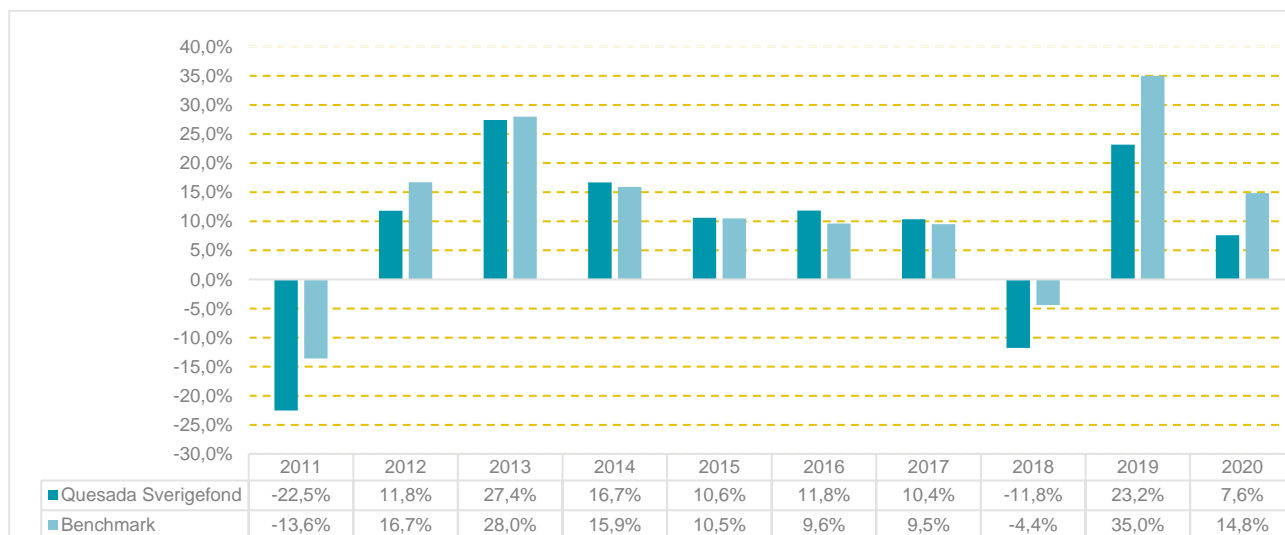
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

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

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och

uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden startade 2001. I diagrammet visas även fondens jämförelseindex, SIXPRX. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.



TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med februari 2017.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en landfond och har som inriktning att placera på den svenska aktiemarknaden. Målet för fondens förvaltning är att uppnå en god kapitaltillväxt på lång sikt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, medel på konto i kreditinstitut samt penningmarknadsinstrument. Fonden placerar även i överlåtbara värdepapper vars avkastning är kopplad till utveckling av ett index. Fonden placerar minst 90 procent av dess medel i tillgångar med anknytning till Sverige, såsom svenska marknadsplatser, svenska bolag etc. Fondmedlen placeras främst i svenska medelstora och stora företag.

Fonden kan använda derivat. Derivatens underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktieindex.

Fonden får lämna värdepapperslån.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvd nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 5 - 25.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 6 § 1 och 2 stycket 3 lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får innehaven uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Sådana innehav får dock sammanlagt uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden skall bestå av minst åtta (8) innehav.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § första stycket LVF. I lagen anges att innehav i fondandelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana innehav uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 5 § 1 stycket LVF. I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och penningmarknadsinstrument som inte uppfyller vissa krav tillsammans får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får dessa innehav uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 19 § 4. LVF. I lagen anges att fondens andelar i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 25 procent andelarna i respektive fond eller fondföretag. Fonden får högst inneha 50 procent av andelarna i respektive fond eller fondföretag.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 11 § LVF. I lagen anges att insättningar i ett och samma kreditinstitut eller kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana insättningar uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 21-22 §§ LVF. I lagen anges att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6, 11, 13 och 14 §§ LVF sammanlagt inte får uppgå till mer än 35 procent av fondens värde och att exponeringar beräknad enligt 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 11 och 13 §§ LVF inte får uppgå till mer än 2 procent av fondens värde. I fonden får sådana exponeringar uppgå till högst 45 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 15 § andra stycket LVF. I lagen anges att fondens medel får placeras i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning högst får placera 10 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. I fonden får placeringar göras i fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordning får placera 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller,

om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1,35 procent per år.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta

prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen. AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utän att avvika från vad som framgår av 8 och 9 LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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

8 Quesada Ränta

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

Fondförvaltare: Marjan Stefanovski hos Portföljförvaltaren (se avsnitt 10.3).

ISIN: SE0002983544

Målgrupp: Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på två år och som eftersträvar en låg risk för sin investering.

Startår: Fonden startade år 2009.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en specialfond och har därmed friare placeringsregler än vanliga värdepappersfonder. Fonden kan exempelvis ha mer koncentrerade innehav än värdepappersfonder.

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i räntebärande värdepapper i Norden och Europa. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer och andra skuldförbindelser, primärt företagscertifikat och företagsobligationer. Investeringarna sker främst i värdepapper med hög kreditvärdighet, men även i värdepapper utan kreditrating. Fonden har en duration på mellan tre månader och fyra år.

Fonden ska i normalfallet placera i räntebärande värdepapper till 100 procent av fondens värde. Avvikelser kan dock ske från nämnda procentsatser från tid till annan.

Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av fondens tillgångar.

Innehav utgivna i utländsk valuta kurssäkras normalt till svenska kronor.

RISKRELATERAD INFORMATION

Riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Längre löptider (längre duration) medför en högre risk, då marknadsvärdet på överlåtbara värdepapper påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet på fondens innehav av räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Detta innebär normalt ett ökat risktagande och kan påverka avkastningen såväl positivt som negativt.

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 5 procent och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 200 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, som kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Fonden därmed uppnå en finansiell hävstång. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

Derivatinstrument

Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive s.k. OTC-derivat, i syfte att öka avkastningen i fonden. Investeringar i derivat kan innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar. Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF första meningen, inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor, eller
- finansiella index.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12§ andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Exponeringen mot en och samma motpart vid handel med sådana instrument får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns i avsnitt 9.12.

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondlagstiftningen har fonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering finns i avsnitt 9.14.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

UTDELNING

Fonden är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden har sedan juni 2020 inte något jämförelseindex. Anledningen är att delar av det sammansatta index som fonden

tidigare haft inte längre publiceras. Fonden är en räntefond och det finns inte något relevant ränteindex att jämföra fonden med.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom det inte finns ett index som är relevant i förhållande till förvaltningen av fonden, redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad avgift	Avgift för teckning	Avgift för inlösen
0,60 %	0,60 %	Ingen	Ingen	Ingen

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som faktiskt tas ut ur fonden. Vidare anges eventuella avgifter vid teckning och inlösen. Avgifter och kostnader beskrivs närmare i avsnitt 9.8.

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

För andelsklasserna tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Övriga kostnader

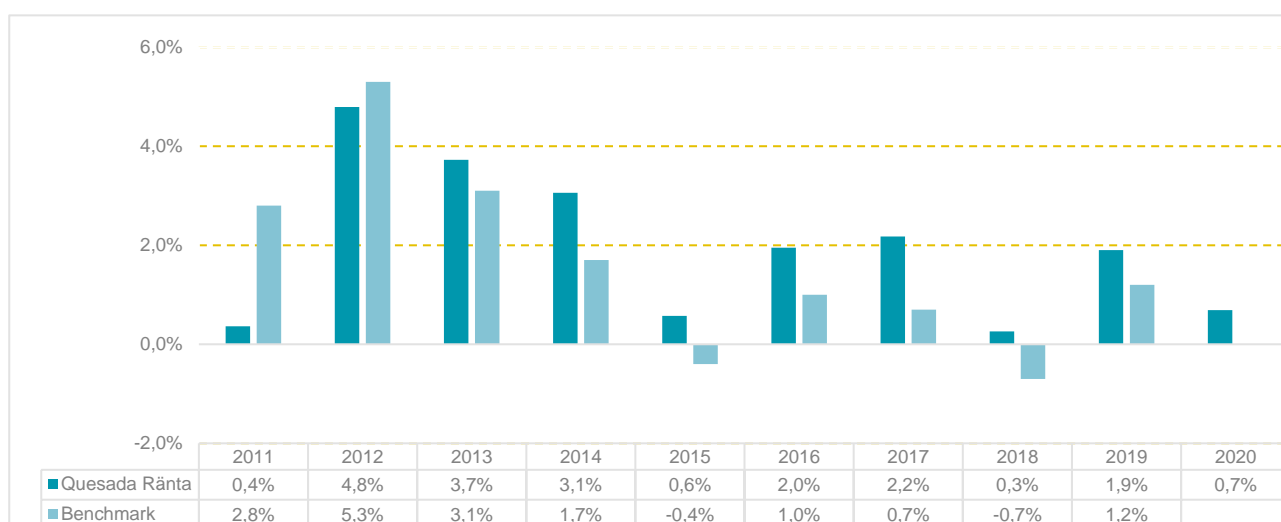
Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

HISTORISK UTVECKLING

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

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och

uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden startade 2009. Fonden följer inte något jämförelseindex. Till och med den 30 juni 2020 var fondens jämförelseindex NOMX CRFTR, varför det visas i diagrammet till och med 2019.



TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

teckning och inlösen. Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns i avsnitt 9.4.

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

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

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

Bolagets kommentar: Samtliga Quesada-fonder påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men fondens portföljförvaltare har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonderna, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondernas placeringsinriktningar och avkastningskrav.

FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna gäller från och med februari 2017.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Danske Bank A/S, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811 ("Förvaringsinstitutet").

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond med en genomsnittlig duration mellan tre månader och tio år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning är främst inriktad mot överlåtbara värdepapper i Norden. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer och andra skuldförbindelser, primärt företagscertifikat och företagsobligationer. Investeringarna sker främst i värdepapper med hög kreditvärdighet, men även i värdepapper utan kreditrating. Fonden har en duration på mellan tre månader och fyra år. Fondens målsättning är att, med beaktande av fondens placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av fondens tillgångar. Fonden får placera pengar på konto i kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i konvertibla skuldebrev. Fonden har möjlighet att placera i derivatinstrument. Fonden får även investera i fondandelar med en placeringsinriktning som är förenlig med fondens placeringsinriktning.

Innehav utgivna i utländsk valuta kurssäkras normalt till svenska kronor. Därmed minimeras fondens valutarisk. Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas av vilken duration fondens innehav har. Med sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav, medan stigande räntor minskar värdet på fonden.

Fondens risk uttrycks i volatilitet, dvs. standardavvikelsen i månatlig avkastning (uttryckt på årlig basis) baserat på 24 månaders historik. Eftersträvad nivå är att volatiliteten ska ligga i intervallet 0 - 5.

Avvikelse från bestämmelserna för värdepappersfonder

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 6 § 1 och 2 stycket 3 lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får innehaven uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Sådana innehav får dock sammanlagt uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden skall bestå av minst åtta (8) innehav.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 16 § första stycket LVF. I lagen anges att innehav i fondandelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana innehav uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 5 § 1 stycket LVF. I lagen anges att innehav i överlåtbara värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och penningmarknadsinstrument som inte uppfyller vissa krav tillsammans får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. I fonden får dessa innehav uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 11 § LVF. I lagen anges att insättningar i ett och samma kreditinstitut eller i kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana insättningar uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i 5 kap. 21-22 §§ LVF. I lagen anges att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6, 11, 13 och 14 §§ LVF sammanlagt inte får uppgå till mer än 35 procent av fondens värde och att exponeringar beräknade enligt 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 11 och 13 §§ LVF inte får uppgå till mer än 20 procent av fondens värde. I fonden får sådana exponeringar uppgå till högst 45 procent av fondens värde.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas som ett led i placeringsinriktningen.

I förvaltningen får sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12§ andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) användas i de fall andra derivatinstrument saknas eller då detta medför lägre kostnader. Exponeringen mot en och samma motpart vid handel med sådana instrument får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens värde beräknas av AIF-förvaltaren varje bankdag.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes modellen för värdering av optioner.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning görs genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgiro-konto. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om försäljning och inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknas enligt § 8. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren nästkommande bankdag.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag, undantaget de bankdagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med följande avgifter och kostnader:

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

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 0,60 procent per år.

Fondförmögenheten påverkas dock av de avgifter som tas ut i underliggande fonder. Den högsta årliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren. Vid försäljning och inlösen av fondandelar i underliggande fonder förvaltade av AIF-förvaltaren utgår ingen avgift. Uppgift om den högsta fasta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas

Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att avvika från vad som framgår av 8 och 9 kap LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutets ersättningsskyldighet.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens

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

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

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

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

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

9 Allmänt om fonderna

Fonderna förvaltas av FCG Fonder AB ("Bolaget"). Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wictor Family Office AB, org.nr. 556984-3567 ("Portföljförvaltaren"). Se mer information i avsnitt 10.

9.1 EN FONDS RÄTTSLIGA KARAKTÄR

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

Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Tillgångarna i en fond förvaras av fondens förvaringsinstitut (se avsnitt 9.20). Genom detta säkerställs att en andelsägare inte påverkas negativt om Bolaget skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

En investering i en fond innebär att den som investerar pengar i en fond får fondandelar i fonden till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. En fonds tillgångar ägs på så vis gemensamt av de andelsägare som tecknat andelar i fonden. Andelarna i en fond utan andelsklasser är lika stora och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. I en fond som består av andelsklasser gäller att andelar i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till tillgångarna i fonden, vilket innebär att värdet av fondandelar från olika andelsklasser kan komma att skilja sig åt (se avsnitt 9.2).

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

9.2 ANDELSKLASSER

Vissa av fonderna i denna informationsbroschyr består av andelsklasser vilket innebär andelarna i respektive fond är förenade med olika villkor. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till tillgångarna i fonden som andelarna i en annan andelsklass i fonden men med justering för de villkor som gäller för andelsklassen. Det innebär att den ekonomiska rättigheten, värdet av en fondandel, kan skilja sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Bolaget säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

9.3 ANDELSÄGARREGISTER

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

9.4 ALLMÄNT OM TECKNING OCH INLÖSEN

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

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

Teckning

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

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

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

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

Inlösen

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

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

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

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

Vid inlösen i någon av fonderna ska Bolaget omedelbart lösa in fondandelar om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. Bolaget har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp teckning eller inlösen.

9.5 TILLÅTNA INVESTERARE

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

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

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

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

9.6 VÄRDERING OCH TECKNINGS- OCH INLÖSENPRIS

En fonds värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Alla kostnader och avgifter i en fond, förutom eventuella tecknings eller inlösenavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden. Utifrån fondens värde beräknas fondandelsvärdet (NAV, Net Asset Value per unit), genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Fondandelsvärdet är det pris till vilket teckning och inlösen av fondandelar sker.

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

Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att

andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

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

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

Senaste fondandelsvärdet för respektive fond offentliggörs på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se och kan även offentliggöras via andra medium.

9.7 SENARELÄGGNING AV TECKNING OCH INLÖSEN

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

Bolaget kan dock stänga en fond för teckning och inlösen (senareläggning) sådana bankdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Detta avser t.ex. tillfällen när en eller flera av de marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda eller att någon av de underliggande fonderna inte är öppna för teckning eller inlösen. Exempel på detta är när handeln i ett finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och Bolaget av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad. Vid sådana tillfällen får Bolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, senarelägga sin försäljning och inlösen av fondandelar till dess att korrekt värdering kan göras.

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

9.8 ALLMÄNT OM AVGIFTER OCH KOSTNADER

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

Fast förvaltningsavgift

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

Kostnad för extern investeringsanalys

I den utsträckning det är tillåtet enligt bestämmelser i gällande regelverk kan fonden belastas med kostnader för extern investeringsanalys. Kostnaderna får belastas fonden endast i den mån analysen avser sådant som omfattas av fondens placeringsinriktning och medför en höjning av kvaliteten på förvaltningen. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att säkerställa att analyskostnader som fonden belastas av är till nytta i förvaltningsarbetet och i andelsägarnas bästa intresse.

Kostnader för extern investeringsanalys separeras från transaktionskostnader i fonden och redovisas separat i den takt de uppstår. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse.

Resultatbaserad avgift

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

Övriga avgifter och kostnader

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

- Transaktionskostnader, t.ex. courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg.
- Eventuella skattekostnader.
- Avgifter för teckning och inlösen i fonden, i den mån det är tillåtet enligt fondbestämmelserna.
- Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag, t.ex. förvaltningsavgifter och eventuella avgifter för teckning och inlösen. För de fonder som till en betydande del placerar i fondandelar i andra fonder eller fondföretag anges de maximala avgifterna som får tas ut i de underliggande fonderna framgår i det fondbespecifika avsnittet.

Årlig avgift

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

9.9 ALLMÄNT OM RISKER

Följande är en generell beskrivning av de risker som kan uppstå i en fond. Riskerna som är kopplade specifikt till respektive fond beskrivs i avsnittet fondens riskprofil i det fondbespecifika avsnittet.

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

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

förändringar i priser, räntor m.m. En fondandelsfond påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

Olika typer av risker

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

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

Korrelationsrisk: Detta avser ett statistiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets förvaltning för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt uppskattade, med oönskat utfall som följd.

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

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

Marknadsrisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på exempelvis aktiemarknaden eller obligationsmarknaden. En blandfond med möjlighet att allokera mellan placeringar i aktier och räntor exponeras därmed för både aktie- och ränterisk baserat på dess allokering mellan dem.

Valutarisk: Förändring av valutakurser kan negativt påverka fondens avkastning.

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

Riskklassificering av fonderna

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

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

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

9.10 INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETS-HANTERING

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

9.11 ALLMÄNT OM FINANSIELL HÄVSTÅNG

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

Med finansiell hävstång avses en metod genom vilken exponering ökar genom att t.ex. använda derivatinstrument eller låna kontanter/värdepapper. Den finansiella hävstången uttrycks som förhållandet mellan en fonds exponering och dess nettotillgångsvärde. Det innebär att fonden från tid till annan kan komma att ha en högre exponering än de faktiska tillgångarna i fonden. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats.

Finansiell hävstång fungerar på följande sätt för ett derivat. Derivatkontraktets konstruktion medför att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i värdet på derivatkontraktet. Prisgenomslaget är kraftigare i förhållande till säkerhetens storlek än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen gjorts direkt i den underliggande egendomen. Hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på till exempel terminskontraktet jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen inte blir som förväntat.

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

I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för en fond som använder finansiell hävstång lämnas information om det totala beloppet för den finansiella hävstång som fonden använt, om eventuell förändring i den högsta nivån av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning, samt om eventuell rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång. Rätten att förfoga över säkerheter regleras genom avtal med motparten, se mer information i avsnitt 9.13.

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

9.12 ALLMÄNT OM DERIVATINSTRUMENT

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

Derivatinstrument är en form av kontrakt som är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde, Derivatinstrument handlas på värdepappersmarknaden.

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

9.13 SÄKERHETSHANTERING VID OTC-HANDEL

Om en fond gör transaktioner med OTC-derivat (som avser derivat handlade direkt med enskild motpart) i syfte att effektivisera förvaltningen kan det ge upphov till motpartsrisk. Denna motpartsrisk hanteras genom att lämna eller motta säkerheter och regleras genom säkerhetsavtal. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter som är upprättade i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

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

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

9.14 ALLMÄNT OM TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

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

Utlåning av värdepapper

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

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

hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

Inlåning av värdepapper

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

De risker som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom att motparten begär att fonden ställer säkerheter för lånet, vilka regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. Det finns därvid en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är av naturliga skäl viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras.

9.15 ALLMÄNT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

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

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

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

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

9.16 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en generell beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för en fond och dess andelsägare och vänder sig till andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Informationen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer när fondinnehav är knutna till exempelvis investeringskonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension. Innehavare av andelar rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Beskattning av fonder

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

Skatteregler för fysiska personer samt dödsbon

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

Svenska andelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Underlaget för schablonskatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på andelsägarens fondinnehav vid kalenderårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt om 0,4 procent av underlaget. För fysiska personer och svenska dödsbon tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Den effektiva skatten blir därmed 0,12 procent (0,4 x 30 procent) av värdet på fondandelarna vid ingången av kalenderåret. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket men inget avdrag för preliminärskatt görs.

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

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

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

För juridiska personer och utländska andelsägare gäller andra regler.

9.17 ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

För varje fond upprättar Bolaget en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på Bolagets hemsida.

9.18 ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

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

9.19 UPPHÖRANDE AV EN FOND ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

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

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

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

9.20 FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, med organisationsnummer 516401-9811, en utländsk bank med filial i Sverige som huvudsakligen bedriver bankverksamhet och har sitt säte i Köpenhamn, Danmark.

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

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

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

Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonden och Bolaget. Institutet bedriver verksamhet för såväl egen räkning som kundens räkning och därmed kan intressekonflikter uppstå. För att detta inte ska påverka förvaringsverksamheten är övrig verksamhet skild från denna verksamhet både funktionellt och organisatoriskt, och ett system för att identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter finns på plats. Intressekonflikter som kan uppstå mellan förvaringsinstitutet och Bolaget är när institutet även är motpart i andra affärer, såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från Bolaget på begäran.

Delegering av förvaringsinstitutets uppgifter

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

9.21 ANSVARSBEGRÄNSNINGAR OCH SKADESTÅND

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) såvitt avser de värdepappersfonder som bolaget förvaltar och enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen (2013:562) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) för de specialfonder och alternativa investeringsfonder som Bolaget förvaltar. Förvaringsinstitutet har ansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF respektive 9 kap. 22 § LAIF. Utan att frångå vad som stadgas i dessa bestämmelser gäller nedanstående.

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

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

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

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

Särskilt om förvaringsinstitutets ansvar

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

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

10 Om FCG Fonder AB

10.1 BOLAGSAKTA

FCG Fonder AB ("Bolaget"), adress Östermalmstorg 1, 5 tr., 114 42 Stockholm, och organisationsnummer 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Klagomålsansvarig

- Mats Tornell, ansvarig för Operations

Revisor

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

10.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

10.3 UPPDRAGSAVTAL OM PORTFÖLJFÖRVALTNING

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Wictor Family Office AB, organisationsnummer 556984-3567 (Portföljförvaltaren). Portföljförvaltaren är ett svensk värdepappersbolag som grundades 2014 och erbjuder bl.a. fristående förmögenhetsrådgivning. Huvudkontoret finns i Halmstad och lokala kontor finns i Malmö och Stockholm.

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

Bolaget har en av styrelsen antagen Policy för hantering av intressekonflikter. Även hos Portföljförvaltaren finns riktlinjer framtagna gällande intressekonflikter och hur de ska förebyggas och behandlas. Mellan Bolaget och Portföljförvaltaren finns även skrivna avtal som reglerar parternas ansvar och åtaganden. Mer information om delegering och eventuella intressekonflikter kan på begäran erhållas från Bolaget.

10.4 ÖVRIGA UPPDRAGSAVTAL

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

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

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

10.5 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

10.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida fcgfonder.se/sv/legal-vara-fonder/legalinformation/.

10.7 FÖRVALTADE FONDER

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

Värdepappersfonder

- 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

Specialfonder

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

Alternativa investeringsfonder:

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

BILAGA 1 – EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV RESULTATBASERAD AVGIFT

I nedan andelsklasser/fonder kan det, utöver den fasta förvaltningsavgiften, även utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Avgiften utgår på en del av den avkastning som överstiger fondens/andelsklassens tröskelvärde. Avgiftsuttaget sker enligt följande i respektive fond/andelsklass.

Fond/andelsklass	Del av överavkastning	Tröskelvärde
Quesada Bond Opportunity, andelsklass A	15 %	OMRX T-Bill
Quesada Yield, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Balanserad, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Offensiv, andelsklass A	20 %	OMRX T-Bill
Quesada Vision, andelsklass A	15 %	50 % OMXS30GI, 50 % MSCI World NDTR Index SEK

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

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

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. I tabellerna nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 15 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,03	100,27	100,27	100,10
2	101,00	0,73	100,50	100,10	0,40	0,33	0,05	100,95	100,95	100,50
3	100,80	-0,15	100,45	100,50	-0,05	-0,10	0,00	100,80	100,95	100,50
4	100,75	-0,20	100,70	100,50	0,20	-0,40	0,00	100,75	100,95	100,50
5	102,00	1,04	100,75	100,50	0,25	0,79	0,12	101,88	101,88	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,03 per andel och andelsvärdet reduceras till $100,3 - 0,03 = 100,27$.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,73 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,33 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,05 per andel och andelsvärdet reduceras till $101 - 0,05 = 100,95$.

Dag 3 går andelsvärdet ner med -0,15 procent och jämförelseindex går ner med -0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,1 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med -0,2 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,4 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,04 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,79 kr per andel. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,12 per andel och andelsvärdet reduceras till $102 - 0,12 = 101,88$.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärdet	Tröskelvärdet vid senaste HWM-läge	Tröskelvärdet sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärdet vid HWM-läge
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	100,10
2	101,00	0,74	100,50	100,10	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	100,50
3	100,80	-0,13	100,45	100,50	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	100,50
4	100,75	-0,18	100,70	100,50	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	100,50
5	102,00	1,06	100,75	100,50	0,25	0,81	0,16	101,84	101,84	100,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,04 per andel och andelsvärdet reduceras till $100,3 - 0,04 = 100,26$.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,74 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,34 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,07 per andel och andelsvärdet reduceras till $101 - 0,07 = 100,93$.

Dag 3 går andelsvärdet ner med -0,13 procent och jämförelseindex går ner med -0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,08 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med -0,18 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,38 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,81 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,16 per andel och andelsvärdet reduceras till $102 - 0,16 = 101,84$.