



## **Penser Yield**

### **§ 1 Fondens rättsliga ställning**

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

Fonden består av två andelsklasser, "A" och "B", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende huruvida de är utdelande. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10") och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

### **§ 2 Fondförvaltare**

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

### **§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

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

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

### **§ 4 Fondens karaktär**

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

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

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

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



## **§ 5 Fondens placeringsinriktning**

### 5.1 Allmänt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.3 Risknivå

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



## **§ 6 Marknadsplatser**

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

## **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

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

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning.

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

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

## **§ 8 Värdering**

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens bedömning sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

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

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

## **§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar**

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

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

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska teckning och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren får senarelägga teckning och inlösen av



fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. AIF-förvaltaren ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

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

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

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

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

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

#### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

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

#### **§ 11 Avgifter och ersättning**

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

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

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

Utöver de fasta avgifter och kostnader som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över ett tröskelvärde. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår för andelsklasserna till högst 10 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index eller lägst noll. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas och reserveras vid varje NAV-sättning, och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

#### **§ 12 Utdelning**

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



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

### **§ 13 Fondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

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

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska finnas tillgängliga för andelsägare hos AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet

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

### **§ 15 Pantsättning och överlåtelse**

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

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

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

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

### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Utan att frångå vad som anges i 8 kap 28-31 §§ och 9 kap 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive 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 på grund av omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

#### **§ 17 Tillåtna investerare**

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