



## För värdepappersfonderna

- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact

## Och specialfonden

- Penser Yield

(nedan kallade "fonden" eller "fonderna")

## 1 ALLMÄN INFORMATION

Informationsbroschyren för ovan angivna fonder 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 broschyr och fondbestämmelserna för respektive fond utgör tillsammans den s.k. Informationsbroschyren.

### 1.1 Fondbolag och AIF-förvaltare

FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617; ett fondbolag som sedan den 6 juni 2014 har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt LVF och LAIF (nedan benämnd "förvaltaren" eller "Bolaget"). Se ytterligare information om Förvaltaren under avsnitt 4.

### 1.2 Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 en svensk bank som huvudsakligen bedriver bank- och värdepappersrörelse och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutet ska verkställa förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna/bolagsordning samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning.

Utöver det ovanstående ska förvaringsinstitutet övervaka fondens penningflöden, depåförvara finansiella instrument i fonden och föra förteckning över dessa.

## Informationsbroschyrens innehåll

1. Allmän information
2. Fondspecifik information
3. Information om FCG Fonder AB

### 1.2.1 Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i fondandelsägarnas intresse och oberoende från fonden och förvaltaren. Institutet bedriver verksamhet för såväl egen räkning som kunders 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 förvaltaren 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 förvaltaren på begäran.

### 1.2.2 Delegation 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 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 förvaringsinstitutetsfunktioner 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 Förvaltaren.

### 1.3 Uppdragsavtal om portföljförvaltning

Bolaget har genom delegation uppdragit åt Erik Penser Bank AB (publ), org.nr 556031-2570, ("Portföljförvaltaren") att utföra portföljförvaltning, marknadsföring, och försäljning av fonderna.

Det kan förekomma intressekonflikter i relationerna mellan fonden, andelsägarna, förvaltaren och Portföljförvaltaren. Ett exempel på sådan intressekonflikt är att den externa förvaltaren inte har det formella ansvaret för fonden gentemot fondandelsägarna 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 förvaltaren.

## 1.4 En fonds rättsliga karaktär

Fondförmögenheten i en fond ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Om en Fond består av andelsklasser innebär det att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp samt avgifter. 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 kan innebära att den ekonomiska rättigheten skiljer sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Förvaltaren säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svara inte för förpliktelser som avser en fond. Förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Förvaltaren säkerställer att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag. Fonden är öppen för allmänheten.

## 1.5 Andelsägarregister

Förvaltaren ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas i årsbesked och halvårsbesked, i vilka även deklaraionsuppgifter ingår. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

## 1.6 Övriga uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt utomstående att utföra vissa avgränsade delar av verksamheten:

- Interrevision: BDO Mälardalen AB (556291–8473)
- IT-drift: Proact IT Sweden AB (556328-2754), och
- Ekonomi: FCG Holding Sverige AB (556753-0273).

Då 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 fondandelsägarna negativt. Denna konflikt hanteras genom att Bolaget har reglerat upphandlingsprocessen i dess interna regler för utläggning av verksamhet. I övrig har inga intressekonflikter identifierats.

## 1.7 Allmänt om risker

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.

Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning.

*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.*

I förvaltningen av fonder förekommer olika typer av risker. Exempel på sådana risker är:

**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.

**Valutarisk:** Förändring av valutakurser kan negativt påverka fondens avkastning.

## 1.7.1 Riskklasser

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning när du investerar i fonden eller en viss andelsklass.

Riskkategorin är baserad på simulerad och/eller historiska portföljdata och beskriver prisörligheten på fondens tillgångar över de senaste fem åren, och därefter beräknat per andelsklass om sådana finns. Eftersom riskkategorin är baserad på historisk och/eller simulerade data kan riskkategorin vara ett otillförlitligt mått på fondens eller andelsklassens framtida risk/avkastningsprofil. Den angivna riskkategorin visar variationen i Fondens eller andelsklassens värde och utgör inte en garanti och kan komma att ändras i framtiden.

Skalan 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.

Fondernas riskklass framgår av fondernas faktablad.

## 1.8 Information om risk och likviditets-hantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanterings-system som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårs-redogörelse för fonden.

Förändringar av väsentlig betydelse i fondens likviditets-riskhantering kan lämnas på förvaltarens hemsida. .

## 1.9 Finansiell hävstång

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 fondens 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.

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 till exempel 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 lämnas följande information; om finansiell hävstång för de fonder som tillämpar detta; om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden; 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 även mer information under avsnitt 1.12.

Om fonden använder sig av derivatinstrument och/eller värdepapperslån, i syfte att skapa hävstång, framgår det i fondbestämmelserna för fonden, samt i Fondspecifik information under avsnitt 2.

## 1.10 Derivatinstrument

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.

## 1.11 Säkerhetshantering vid OTC-handel

Om fonden/fonderna 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 förvaltarens 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 förvaltarens Motpartskommitté godtas. Tillgångarna ska vara likvida och värderas dagligen, eller utgöras av likvida medel. Säkerhetsmassan måste också vara diversifierad. Mottagna säkerheter får inte säljas, återinvesteras eller pantsättas.

## 1.12 Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har fonder 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 då 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 förvaltarens Motpartskommitté 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 förvaltarens Instruktioner om godtagbara säkerheter. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse

## 1.13 Värdering

Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för fonden anger närmare hur tillgångarna värderas och hur fondens värde fastställs. Senaste NAV publiceras dagligen på förvaltarens hemsida.

## 1.14 Avgifter

### 1.14.1 Förvaltningsavgift

Fonden betalar en fast förvaltningsavgift till förvaltaren. I denna ingår ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften tas ut löpande med en 365-del per dag. I vissa fonder/andelsklasser tas prestationsbaserad avgift ut vid uppnådd överavkastning. För närmare uppgifter om beräkning av avgifterna se fondbestämmelserna för fonden/fonderna, samt Fondspecifik information nedan.

### 1.14.2 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.

## 1.15 Redovisning av analyskostnader

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat, i den takt de uppstår. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att endast betala för analys som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske. Läs mer om incitament på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se).

## 1.16 Teckning och inlösen av fondandelar

### 1.16.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske dagligen i fonderna Penser Penser Dynamic Allocation och Sustainable Impact, samt varannan måndag i fonden Penser Yield. (Handelsdagen). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen sådana Handelsdagar då värdering av





fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detta avser tillfällen då 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 (se Extraordinära förhållanden)

Andelsägaren ska på särskild blankett anmäla till förvaltaren, eller till den förvaltaren anvisar (ombud), att teckning eller inlösen ska ske och med vilket belopp. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har bifogats. Vid teckning ansvarar andelsägaren för att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens bankkonto eller bankgirokonto.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren eller ombudet medger det.

Fondandelar ska lösas in 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. förvaltaren har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning eller inlösen.

### 1.16.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning eller inlösen ska vara förvaltaren eller ombudet tillhanda senast vid Bryttiden. Vid teckning ska likvid för andelarna finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast vid Bryttiden. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter Bryttiden, eller om likviden inte finns tillgänglig innan Bryttiden, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

Bryttiden för teckning och inlösen är kl. 14.00 på Handelsdagen (kl. 10.00 om Handelsdagen är en halvdag).

Bryttiden för likvida medel är kl. 14.00 på Handelsdagen (kl. 10.00 om Handelsdagen är en halvdag).

### 1.16.3 Lägsta teckningsbelopp

Nedan framgår för fonden och andelsklasserna tillämpliga lägsta teckningsbelopp:

Fond/ Andelsklass	Minsta första insättning	Multiplar för överskjutande del
Penser Dynamic Allocation	1 000 SEK	Ingen begränsning
Penser Sustainable Impact A	Ingen begränsning	Ingen begränsning
Penser Sustainable Impact B	5 000 000 SEK	Ingen begränsning
Penser Sustainable Impact C	Ingen begränsning	Ingen begränsning
Penser Sustainable Impact D	5 000 000 SEK	Ingen begränsning
Penser Yield A	1 000 SEK	Ingen begränsning
Penser Yield B	1 000 SEK	Ingen begränsning

### 1.16.4 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet för fonden/andelsklassen beräknat på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är inte känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts. Förvaltaren har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) och kan även offentliggöras via andra medium.

### 1.16.5 Extraordinära förhållanden

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 får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits.

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 förvaltaren 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.

## 1.16.6 Tillåtna investerare

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

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

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

## 1.17 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Förvaltaren upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på förvaltarens hemsida.

## 1.18 Upphörande av en fond eller överlåtelse av fondverksamheten

Om förvaltaren beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlätas till ett annat fondbolag,

kommer samtliga andelsägare att informeras härom genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar, om inte Finansinspektionen meddelat undantag. Information kommer också att finnas hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar förvaltarens tillstånd eller förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

## 1.19 Ändring av fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens 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 förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## 1.20 Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en allmän beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Sammanfattningen vänder sig till andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer då innehav i fonden exempelvis är knutna till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension. Innehavare av andelar rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

### 1.20.1 Fondens beskattning

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.

### 1.20.2 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 fondandelsägare 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 schablon-skatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på



andelsägarens fondinnehav vid kalenderårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt om 0,4 % av underlaget. För fysiska personer och svenska dödsbon tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 %. Den effektiva skatten blir därmed 0,12 % (0,4 x 30 %) 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 %. Uppkommer en kapitalförlust är denna avdragsgill till 70 %. 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 %. Vid utdelningen dras 30 % preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om fonden lämnar utdelning.

För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler.

## 1.21 Ansvarsbegränsningar och skadestånd

Förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder såvitt avser de värdepappersfonder som bolaget förvaltare och enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen (2013:562) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för de specialfonder och alternativa investeringsfonder som bolaget förvaltar, Förvaringsinstitutet har ansvar enligt 2 kap. 21 § LVF respektive 9 kap. 22 § LAIF. Av dessa bestämmelser framgår följande. Om en andelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt aktuell lag eller fondbestämmelser, ska bolaget ersätta skadan, Om en andelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt samma lag eller fondbestämmelserna ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. Utan att frångå vad som stadgas i dessa bestämmelser gäller nedanstående.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvarig 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 förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Inte heller ansvarar förvaltaren 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 förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren 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 förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren 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 förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av 1.13.6 (§10 i fondbestämmelserna) tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Förvaltaren har en ansvarsförsäkring.

### 1.21.1 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 förvaltaren 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 conse-

# Informationsbroschyr

Mars 2021



kvenser 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 erlagga 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.





## 2 FONDSPECIFIK INFORMATION

### 2.1 Penser Dynamic Allocation

Fonden startades år 2020.

#### 2.1.1 Fondtyp

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

#### 2.1.2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Jonas Thulin och Jonatan Werner hos Portföljförvaltaren.

#### 2.1.3 Målgrupp

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

#### 2.1.4 Placeringsinriktning

Fonden är en allokeringssfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även direkt eller indirekt i alternativa tillgångar med målsättningen att ha en låg korrelation med aktie- och eller räntemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångar varierar över tid.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 5 procent - 7 procent.

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

Fonden har som utgångspunkt en normalallokering till de olika tillgångsslagen enligt följande:

- Tillgångsslaget aktier: 45 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 35 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångar: 20 %

Fonden har dock möjlighet att avvika från normalallokeringen inom följande intervall:

- Tillgångsslaget aktier: 20 % - 70 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 10 % - 80 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångar: 0 % - 50 %

Exponering mot tillgångsslaget aktier sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av aktier. Fonden har inga geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Exponering mot tillgångsslaget aktier kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument sker normalt genom investeringar i överlåtbara

värdepapper i form av svenska stats- och företagsobligationer. Fonden har inte några geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Fonden har möjlighet att placera i överlåtbara värdepapper utan begränsning avseende duration eller kreditvärdighet. Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget alternativa tillgångar sker normalt genom investeringar i fondandelar eller derivatinstrument. Exponering mot tillgångsslaget alternativa tillgångar kan även ske genom investering i överlåtbara värdepapper.

#### 2.1.5 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen och minska kostnaderna eller riskerna.

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, och
- finansiella index.

#### 2.1.6 Riskprofil

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av fondens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut, och en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en



högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers om emittenten givit ut.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

## 2.1.7 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 100 % av fondens värde.

## 2.1.8 Utlåning av värdepapper

En generell beskrivning av syfte och risker med utlåning av värdepapper finns under avsnitt 1.10.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20% av fondens värde. Fonden förväntas inte låna ut värdepapper.

## 2.1.9 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## 2.1.10 Marknadsföring i andra länder

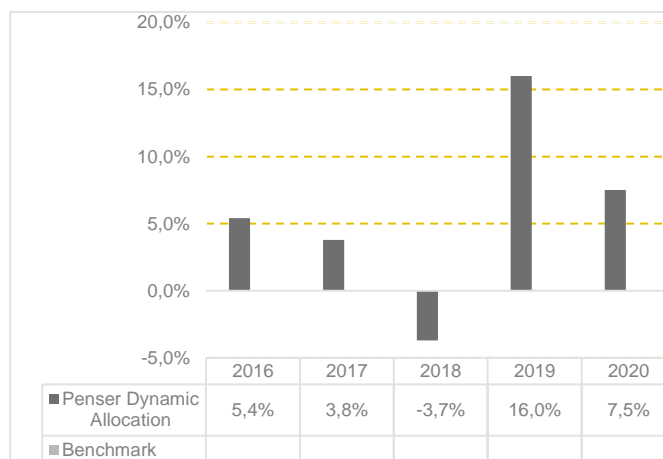
Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

## 2.1.11 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 samtliga 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. 2019 har det tidigare resultatet beräknats baserats på uppgifter för SEF - Penser Dynamisk Allokering, Klass A, ISIN LU1232458221, en Luxemburgregistrerad UCITS som fusionerades med fonden den 21 januari 2020. För SEF - Penser Dynamisk Allokering tillämpades ingen jämförelsenorm. Fondens tröskelvärde är sedan den 21 januari 2020 STIBOR + 3 procent och kommer att visas i diagrammet för 2021 och framåt. Tröskelvärdet styr inte fondens förvaltning utan det används endast i jämförande syfte.



## 2.1.12 Jämförelseindex

Fonden är absolutavkastande och jämför sig inte mot något index. Fonden tar dock ut en prestationsbaserad avgift på den del av avkastningen som överstiger STIBOR + 3 procent, se nedan under avsnitt 2.1.20.

Sedan den 1 januari 2018 gäller nya EU-regler, art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc, vilka innebär att den administratör som kontrollerar tillhandhållandet av ett kritiskt referensvärde måste godkännas och registreras hos Esma senast den 1 januari 2022.

STIBOR ges ut av/hanteras av Swedish Financial Benchmark Facility (SFBC) som kommer att registreras hos Esma.

Förvaltaren har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändrats. I sådant fall kommer förvaltaren att identifiera ett alternativt index som bedöms vara lämpligt för fonden och ansöka om nödvändiga ändringar i fondbestämmelserna. Vid en fondbestämmelseändring av sådant slag skyddas andelsägarna genom den prövning som sker av Finansinspektionen och genom att andelsägarna underrättas.

## 2.1.13 Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Detta mått anger hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Då fonden inte har något jämförelseindex redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

## 2.1.14 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägare försäljning) kan ske dagligen i fonden. Nedre gräns för minsta insättning är 1000 SEK. Mer information finns i avsnitt 1.16.



## 2.1.15 Gällande och högsta fast förvaltningsavgift

Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som förvaltaren faktiskt tar ut ur fonden/andelsklassen. Tabellen redogör för den gällande- och högsta fasta förvaltningsavgiften som fonden tar ut. Beloppen är uttryckta på årsbasis.

Fond/ Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fast förvaltningsavgift
Penser Dynamic Allocation	1,15 %	1,70 %

## 2.1.16 Gällande samt högsta försäljnings- och inlösenavgift

Förvaltaren har inte möjlighet att ta ut tecknings- eller inlösenavgifter.

## 2.1.17 Avgifter i underliggande fonder

Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

## 2.1.18 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.

## 2.1.19 Prestationsbaserad förvaltningsavgift

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 fonden till högst 10 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av STIBOR + 3 procent 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. Fonden tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att fonden, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som fonden har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad

ersättning förrän fonden 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.

Se bilaga 1 för ett räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 % prestationsbaserad avgift).

## 2.1.20 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)

Förvaltarens kommentar: Penser Dynamic Allocation är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i direkt och indirekt i aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag som uppfyller krav på hållbarhet. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent.

I och med att Fonden är en global allokeringssfond är de underliggande bolagen exponerade mot alla typer av hållbarhetsrisker, vara många är s.k. omställningsrisker, exempelvis:

**Lagar och regler;** risk för ny reglering och krav på rapportering kring koldioxid som ökar kostnaderna, risk för nya mandat och regleringar för befintliga produkter och tjänster som gör gamla olönsamma, risker för stämning och skadestånd.

**Teknologi;** risk för att nuvarande produkter och tjänster måste bytas ut mot nya med längre utsläppshalter, risk för misslyckade investering i nya tekniker.

**Marknad;** risk för ändrade kundbeteenden som påverkar efterfrågan av bolagets produkter, risk för osäkerheter och svårigheter att tolka marknadssignaler med kostsamma misstag som följd, risk för ökade kostnader för råmaterial som bolagen kan behöva.

**Ryktetsrisk;** risk för svängningar i kundpreferenser som gör bolagets produkter eller tjänster svårare att sälja, risk för ökat tryck/negativ kritik från bolagets intressenter, risk för stigmatisering av en sektor som upplevs göra "fel val".



Även **fysiska hållbarhetsrisker** kan drabba portföljbolagen och kan då yttra sig i akuta kriser kopplade till extremt väder, eller som kroniska förändringar kopplade till exempelvis förändrade vädermönster, stigande medeltemperatur och stigande havsnivåer.

Om Fonden inte skulle beakta dessa skulle det driva Fonden mot en negativare utveckling, vilket vi stoppar genom att beakta ovan. Genom att beakta hållbarhet ser fonden riskerna som potentiella möjligheter istället.

Hållbarhetsriskerna är integrerade genom att minimera investeringar inom SRI aktiviteter samt tillämpa positivt urval härlett från FNs utvecklingsmål, se vidare nedan.

### **Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:**

**Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).**

**Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).**

**Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).**

**Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper; FNs hållbarhetsmål beaktas i och med att fonden investerar i de bolag som går i bräschen för att bäst nå målen, UNSDG**

Förvaltarens kommentar: Målsättningen är att Fonden ständigt skall ligga i hållbarhetsutvecklingens framkant. Det innebär att hela tiden utvärdera nya data och nya datakällor, och att utvärdera Fondens hållbarhetsarbete i relation till den hos konkurrenter mm. Det innebär också en ständig förädling av Fondens hållbarhetsmetodik. Metodiken kommer att fortsätta baseras på ett kvantitativt tillvägagångssätt där vi kontinuerligt utforskar nya data och nya metoder för att analysera investeringars hållbarhet.

Det innebär att vi inte bara anpassar vår metodik efter villkoren i makroekonomin och marknader, utan också med hållbarhetsutvecklingen med som konkret underlag till investeringsbeslut.

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas, och vi täcker i dagsläget 80% av innehaven (vissa räntor faller utanför). Vi tydliggör en rad specifika nyckeltal och tar

fram CO2 besparingar mm. mot världsindex. Nedan beskriver vi närmare de metodiker som används.

### **Fonden väljer in**

Förvaltarens kommentar: Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas och vi täcker över 80% av innehaven. Vi tydliggör en rad speciella nyckeltal och tar fram CO2 besparingar osv mot världsindex.

Metodiken inleds med ett så kallat negativt urval där bolag som systematisk bryter mot internationella normer och konventioner rörande exempelvis mänskliga rättigheter, korruption och miljö exkluderas. Vi väljer även att ta steget längre då vi beaktar parter involverade i bolagets distributionskedja och inkorporerar, utöver direkta, de indirekta konsekvenserna i vår analys. På så sätt skiftar vi hållbarhetsfokuset från ett enskilt bolag till ett mycket större och mer omfattande kontext. I detta arbete hanteras även kontroverser som företag kan hamna i, detta för att även inkludera nyheter som kan påverka våra strategier innan de syns i datapunkter hos bolaget. Kontroverserna härleds ur brott mot FNs Mänskliga Rättigheter, ILOs konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FNs Global Impact.

De bolag som återstår efter den negativa screeningen rankas utefter positiva hållbarhetskriterier (se kriterielista nedan) för att kunna välja de mest hållbara bolagen. Följande kriterier används för urval:

### *ESG Rating*

- ESG Rating för innehav är utformad för att mäta portföljens elasticitet mot långsiktiga ESG-risker och möjligheter. De högst rankade innehaven består av emittenter med ledande eller förbättrad hantering av viktiga ESG-risker. ESG-ratingen beräknas som en direkt mappning av ESG Quality Score till bokstavs klassificeringskategorier (AAA, AA, A, BBB, BB, B och CCC).
- Bolag / investeringar som har den sämre ratingen, BB och under, exkluderas från det kvarvarande urvalet.

### *ESG Leaders & Laggards*

- ESG-ratingen varierar från leaders (AAA, AA), neutral (A, BBB, BB) till laggards (B, CCC).
- Fondens portfölj ska innehålla mer leaders än laggards.





## Kriterielista för ESG-faktorer

### Environment (E)

- **Klimatförändringar;** Koldioxidutsläpp, Energi-effektivitet, Produktkoldioxidavtryck, Miljöpåverkan av finansiering, Sårbarhet för klimatförändring.
- **Naturkapital;** Vattenstress, Biologisk mångfald och markanvändning, Råmaterial sourcing.
- **Föroreningar och avfall;** Giftiga utsläpp och avfall, Paketeringsmaterial och avfall, Elektroniskt avfall.
- **Miljömöjligheter;** Möjligheter inom Cleantech, Möjligheter inom gröna byggnader, Möjligheter inom förnybar energi.

### Social (S)

- **Humankapital;** Arbetsledning, Hälsa och säkerhet, Utveckling av humankapital, Arbetsmarknadsnormer, Frösäkringskvalité och demografisk risk.
- **Produktansvar;** Produktsäkerhet och kvalitet, Kemikaliesäkerhet, Finansiell produktsäkerhet, Privatliv och datasäkerhet, Ansvarfull investering.
- **Ägaropposition;** Kontroversiell outsourcing.
- **Sociala möjligheter;** Tillgång till kommunikation, it Tillgång till finansiering, Tillgång till sjukvård, Möjligheter inom näring och hälsa.

### Governance (G)

- **Bolagsstyrning;** Styrelse, Lön, Ägarskap, Bokföring.
- **Bolagsbeteende;** Affärsetik, Anti-konkurrenspraxis, Korruption och instabilitet, Instabilitet i finansiella system, Skattetransparens. Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål.

### **Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

## Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

Förvaltarens kommentar: **Fonden exkluderar samtliga kategorier ovan för investeringar i bolag. För investeringar i andra fonder har vi en gräns om en maximal tröskel om 10%.** Vi beaktar alla konventionella kontroverser och SRI (Social Responsible Indicators) som vuxit fram som standarder i ekonomin. Fonden beaktar också återförsäljare, leverantörer osv – för att försöka komma till botten med hållbarhetsaspekterna på flera nivåer. En detaljerad karta över toleransnivåer för SRI finns under bifogad länk. Fonden har dock, precis som för Penser Sustainable Impact, nolltolerans mot Kontroverser.

Se [https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2019/09/ha%CC%8AAllbarhet-PDA\\_2021.pdf](https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2019/09/ha%CC%8AAllbarhet-PDA_2021.pdf)

### **Internationella normer**

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren agerar så fort misstankar om överträdelser syns i marknaden, och



väntar således inte på fällande domar utan går före detta eventuellt sker.

## Länder

**Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Förvaltarens kommentar: Fonden är anpassad till att inte investera i länder listade under "Global Sanctions"

## Övrigt

Övrigt

**Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## 2.1.21 Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller fr.o.m. juli 2019.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Penser Dynamic Allocation. 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 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, 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 Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("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 teckning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en allokeringsfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Fonden investerar även direkt eller indirekt i alternativa tillgångsslag. Med alternativa tillgångsslag avses sådana som har, eller har som målsättning att ha, en låg korrelation med aktie- och eller räntemarknaden. Ett exempel på investering inom kategorin alternativa tillgångsslag kan vara en investering i en fondandel med målsättning att skapa en positiv avkastning oavsett utveckling på aktiemarknaden. Fondens allokering till tillgångsslagen aktier, räntebärande instrument och alternativa tillgångsslag varierar över tid.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 5 procent - 7 procent.

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

### § 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden har som utgångspunkt en normalallokering till de olika tillgångsslagen enligt följande:

- Tillgångsslaget aktier: 45 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 35 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångsslag: 20 %

Fonden har dock möjlighet att avvika från normalallokeringen inom följande intervall:

- Tillgångsslaget aktier: 20 % - 70 %
- Tillgångsslaget räntebärande instrument: 10 % - 80 %
- Tillgångsslaget alternativa tillgångsslag: 0 % - 50 %

Exponering mot tillgångsslaget aktier sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av aktier. Fonden har inga geografiska begränsningar avseende



emittenter eller sektorer. Exponering mot tillgångsslaget aktier kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument sker normalt genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av svenska stats- och företagsobligationer. Fonden har inte några geografiska begränsningar avseende emittenter eller sektorer. Fonden har möjlighet att placera i överlåtbara värdepapper utan begränsning avseende duration eller kreditvärdighet. Exponering mot tillgångsslaget räntebärande instrument kan även ske genom investering i fondandelar eller derivatinstrument.

Exponering mot alternativa tillgångsslag sker normalt genom investeringar i fondandelar eller derivatinstrument. Exponering mot alternativa tillgångsslag kan även ske genom investering i överlåtbara värdepapper.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF.

## § 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

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

Derivatinstrument får endast användas för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker.

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

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 Fondbolagets 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 varje bankdag (handelsdagen). Begäran om teckning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets 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

Fondbolaget tillhanda senast klockan 14.00 om handelsdagen är en hel bankdag, eller klockan 10.00 om handelsdagen är en halvdag, för att verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter dessa tidpunkter, ska Fondbolaget verkställa begäran nästkommande handelsdag.

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

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 Fondbolaget 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 Fondbolaget nästkommande bankdag efter handelsdagen.

Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Fondbolaget 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

Fonden 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 fonden är 1,70 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 fonden till högst 10 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av STIBOR + 3 procent 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 arvodet sker med två decimaler. Fonden tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att fonden, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som fonden har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän fonden 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.

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall fonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta årliga respektive rörliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondandelar som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.

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 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 registreringstillfället.





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

## § 16 Ansvarsbegränsning

Av 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder framgår följande. Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget, om fondbolaget varit normalt aktsam. Fondbolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Utan att frångå vad som stadgas i 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder gäller nedanstående.

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 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 ovan 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.

Oaktat vad som framgår ovan så har Förvaringsinstitutet ett särskilt ansvar för förluster och annan skada. Detta ansvar framgår av 3 kap. 14-16 §§ LVF.

## § 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.



## 2.3 Penser Sustainable Impact

Fonden startades år 2017.

Fonden har följande andelsklasser och startdatum;

- Andelsklass A, ISIN SE0009983729, med start 2017
- Andelsklass B, ISIN SE0009983737, med start 2017
- Andelsklass C, ISIN SE0009983745 med start 2020
- Andelsklass D, ISIN SE0015346259 med start 2020

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för gällande fondavgifter, utdelning och lägsta teckningsbelopp.

### 2.3.1 Fondtyp

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

### 2.3.2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Jonas Thulin och Jonatan Werner hos Portföljförvaltaren.

### 2.3.3 Målgrupp

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en hög risk för sin investering.

### 2.3.4 Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier som uppfyller förvaltares krav på hållbarhet. Fonden kan placera över 10 procent i fondandelar och därmed anses vara en fondandelsfond.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent. Av fondens faktablad framgår fondens rekommenderade placeringshorisont, över vilken fondens genomsnittliga årliga avkastning bör mätas.

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument för att minska valutarisk. Derivatinstrumentens underliggande exponering ska vara begränsad till valuta.

Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta. Fondens medel placeras globalt.

Fonden får placera mellan 90 % och 100 % i aktier eller aktiefonder. Fonden får placera mellan 0% och 10 % på konto hos kreditinstitut.

Aktier, eller underliggande aktier i aktiefonder, som fonden investerar i ska vara utgivna av bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Urvalet görs

genom att förvaltaren dels använder sig av negativt urval i form av olika toleransnivåer avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, dels använder sig av positivt urval i form av att förvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet.

Fondens medel placeras i en diversifierad portfölj och fonden är inte inriktad mot någon särskild bransch.

#### Urval efter hållbarhet

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen.

Förvaltaren har valt att anamma ett tydligt definierat hållbarhetskoncept baserat på 37 stycken olika hållbarhetsaspekter som beaktas i varje analys. Parametrarna sträcker sig från allt från hanteringen av anställdas privatliv, jämställdhet (könsfördelning, LGBTQ-rättigheter, arbetsmiljö, lönefördelning etc.) till vilket paketeringsmaterial som ett specifikt bolag använder. Baserat på vilken sektor (GICS) som bolaget befinner sig i viktas dessa variabler olika för att belysa utmaningar som kan förefalla mer aktuella för specifikt den industrisektorn. Förvaltaren använder strategier för både negativt och positivt urval.

Negativt urval sker mot bakgrund av olika toleransnivåer som satts upp avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, där bedömningen även innefattar bolagets distributionskedjors agerande samt kontroverser, t.ex. tvister, som bolaget är inblandat i.

Förvaltaren har nolltolerans mot bolag som har någon som helst koppling till kontroversiella vapen (exempelvis klusterminor, landminor, reducerade uranvapen, biologiska/kemiska vapen, bländande lasrar, osynliga fragment och brandvapen), samt minimal tolerans (max 5 % av totala intäkter) mot bolag som distribuerar, säljer eller levererar civila vapen och tobak. Fonden har låg tolerans för bolag som producerar, distribuerar, säljer eller levererar alkohol, pornografi, konventionella vapen, spelbolag, genetiskt modifierade organismer (GMO) och kärnkraft (5% av omsättningen för producenter och 15% av omsättningen för de som distribuerar, säljer eller levererar). Förvaltaren screenar även bort kol och fossila bränslen. Förvaltaren har även en långsiktigt plan för hur investeringar i kol- och oljeindustrin ska trappas ner för att därefter upphöra.

Det positiva urvalet är väldigt viktigt för förvaltaren då detta på ett kraftfullt sätt driver en positiv omställning i världen. Förvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet i respektive sektor, en så kallad "best-in-class metodik". De företag som slutligen utgör det investerbara universumet har demonstrerat en tydlig förmåga att inkorporera ett kort- och långsiktigt hållbarhetstänk i sin verksamhet och investeringar är



därmed tillåtna. Strategierna appliceras också utefter ett momentum så att de bolag som förbättrar sig relativt snabbare premieras mot de som står stilla. En viktig aspekt för att hjälpa till med att driva världen till en hållbarare framtid. Det positiva urvalet härleds med över 100 datapunkter och klassas i 37 övergripande mål som härleds av FNs målsättning. Detta ger att hållbarheten blir transparent och fonden kan härleda exakta variabler och beslutsunderlag vid varje enskild investering och avyttring.

### 2.3.5 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen och minska kostnaderna eller riskerna.

Fonden får endast använda sig av derivatinstrument baserade på valutakurser.

### 2.3.6 Riskprofil

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder.

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas i första hand av risk på aktie- och valutamarknaderna. Marknadsrisk mot aktiemarknaden innebär risk för nedgång i fondens värde till följd av nedgång i aktiemarknaden. Valutarisk betyder risken för minskat fondandelsvärde till följd av förändringar i de valutakurser som fonden är exponerad mot. Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisik, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden. Fonden kan även utsättas för likviditetsrisk, dvs. risken att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor.

### 2.3.7 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 100 % av fondens värde.

### 2.3.8 Utlåning av värdepapper

En generell beskrivning av syfte och risker med utlåning av värdepapper finns under avsnitt 1.10.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20% av fondens värde. Fonden förväntas inte låna ut värdepapper.

### 2.3.9 Utdelning

I andelsklasserna A och B ska ett belopp om 1 procent av fondens värde varje år utdelas till ideella organisationer, så kallad ideell utdelning. Utdelningen ska göras kvartalsvis och beräknas genom att under kalenderåret kvartalsvis sätta av 0,25 procent av fondens värde vid utgången av varje kvartal.

Ideell utdelning sker månaden efter kvartalets utgång.

Med ideella organisationer avses organisationer, samfund och stiftelser med huvudsaklig verksamhetsinriktning inom bistånd, hjälpverksamhet, funktionsvariation och mänskliga rättigheter.

Förvaltaren har utsett en välgörenhetskommitté som består av representant från Förvaltaren, Portföljförvaltaren och en oberoende ordförande. Välgörenhetskommittén ansvarar för att besluta om vilka ideella organisationer som ska erhålla utdelning samt uppföljning av hur medlen har använts. Välgörenhetskommittén ska träffas kvartalsvis i anslutning till utdelningen.

Fonden lämnar inte utdelning till dess andelsägare.

### 2.3.10 Marknadsföring i andra länder

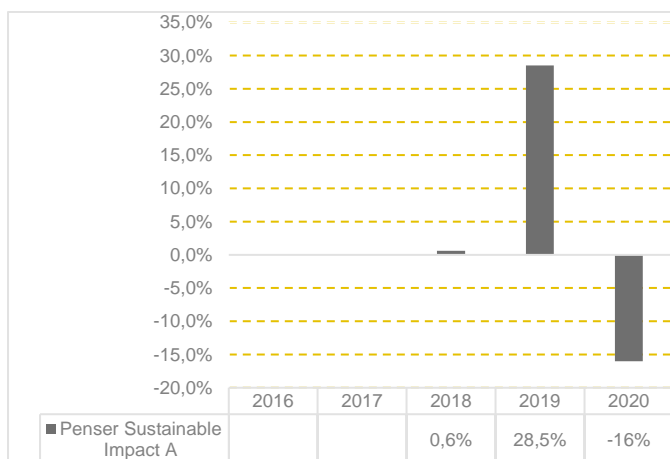
Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

### 2.3.11 Historisk utveckling

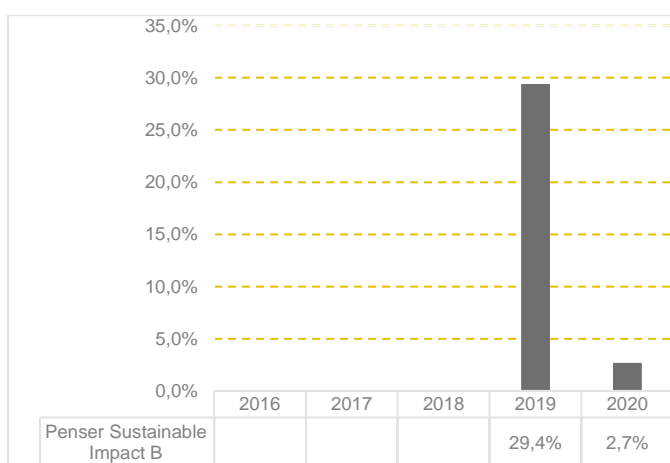
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fonden startade 2017. Under 2020 namnändrades fonden till dess nuvarande namn. Diagrammen visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fonden har sedan den 1 maj 2020 genomfört en väsentlig förändring av placeringsinriktningen och historiskt resultat kan vara missvisande i relation till nuvarande placeringsriktning.



Figur 1: Andelsklass A



Figur 2: Andelsklass B

Andelsklass C har inte startat. Andelsklass D startade 2021. Tidigare resultat för andelsklass D kommer att redovisas när fonden varit verksam i ett helt år.

### 2.3.12 Jämförelseindex

Fonden mäts inte mot något jämförelseindex då fonden har en fri placeringsriktning baserat på hållbarhets-kriterier.

### 2.3.13 Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Detta mått anger hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Då fonden inte har något jämförelseindex redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

### 2.3.14 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägare försäljning) kan ske dagligen i fonden.

I andelsklass A och C finns det ingen nedre gräns för minsta insättning.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 SEK. Insättningar utöver detta belopp kan ske utan begränsning avseende storlek. Mer information finns i avsnitt 1.16.

### 2.3.15 Gällande och högsta fasta förvaltningsavgift

Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som förvaltaren faktiskt tar ut ur fonden/andelsklassen. Tabellen redogör för den gällande- och högsta fasta förvaltningsavgiften som fonden tar ut. Beloppen är uttryckta på årsbasis.

Fond/ Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fast förvaltningsavgift
A	0,90 %	0,90 %
B	0,35 %	0,35 %
C	0,90 %	0,90 %
D	0,35 %	0,35 %

### 2.3.16 Gällande samt högsta försäljnings- och inlösenavgift

Förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

### 2.3.17 Avgifter i underliggande fonder

Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

### 2.3.18 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.

### 2.3.19 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)





**Förvaltarens kommentar:** Penser Sustainable Impact är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i direkt och indirekt i aktie som uppfyller krav på hållbarhet. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent.

I och med att Fonden är en global aktiefond är de underliggande bolagen exponerade mot alla typer av hållbarhetsrisker, varav många är s.k. omställningsrisker, exempelvis:

**Lagar och regler;** risk för ny reglering och krav på rapportering kring koldioxid som ökar kostnaderna, risk för nya mandat och regleringar för befintliga produkter och tjänster som gör gamla olönsamma, risker för stämningar och skadestånd.

**Teknologi;** risk för att nuvarande produkter och tjänster måste bytas ut mot nya med längre utsläppshalter, risk för misslyckade investering i nya tekniker.

**Marknad;** risk för ändrade kundbeteenden som påverkar efterfrågan av bolagets produkter, risk för osäkerheter och svårigheter att tolka marknadssignaler med kostsamma misstag som följd, risk för ökade kostnader för råmaterial som bolagen kan behöva.

**Ryktetsrisk;** risk för svängningar i kundpreferenser som gör bolagets produkter eller tjänster svårare att sälja, risk för ökat tryck/negativ kritik från bolagets intressenter, risk för stigmatisering av en sektor som upplevs göra "fel val".

Även **fysiska hållbarhetsrisker** kan drabba portföljbolagen och kan då yttra sig i akuta kriser kopplade till extremt väder, eller som kroniska förändringar kopplade till exempelvis förändrade vädermönster, stigande medeltemperatur och stigande havsnivåer.

Om Fonden inte skulle beakta dessa skulle Fondens investerare förlora dryga 3% i avkastning. Genom att beakta hållbarhet ser Fonden riskerna som potentiella möjligheter i stället.

Världen (**Hållbar** vs. ej hållbar)



Hållbarhetsrisker är integrerade genom att minimera investeringar inom SRI aktiviteter samt tillämpa positivt urval härlett från FNs utvecklingsmål, se vidare nedan.

**Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:**

Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).

Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).

Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

**Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper;** FNs hållbarhetsmål beaktas i och med att fonden investerar i de bolag som går i bräschen för att bäst nå målen, UNSDG. Fonden delar dessutom ut utdelning till sociala investeringar i samhället.

**Förvaltarens kommentar:** Målsättningen är att Fonden ständigt skall ligga i hållbarhetsutvecklingens framkant. Det innebär att hela tiden utvärdera nya data och nya datakällor, och att utvärdera Fondens hållbarhetsarbete i relation till den hos konkurrenter mm. Det innebär också en ständig förädling av Fondens hållbarhetsmetodik. Metodiken kommer att fortsätta baseras på ett kvantitativt tillvägagångssätt där vi kontinuerligt utforskar nya data och nya metoder för att analysera investeringars hållbarhet.

Det innebär att vi inte bara anpassar vår metodik efter villkoren i makroekonomin och marknader, utan också med hållbarhetsutvecklingen med som konkret underlag till investeringsbeslut.

Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas, och vi täcker i dagsläget 80% av innehaven (vissa räntor faller utanför). Vi tydliggör en rad specifika nyckeltal och tar fram CO2 besparingar mm. mot världsindex. Nedan i avsnitt 4.2.4 beskriver vi närmare de metodiker som används.

**Referensvärden:**

Inget index har valts som referensvärde

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltarens metod för att uppnå fondens hållbarhetsmål beskrivs i avsnitt 4.2.4 nedan.



**Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:**

**Fonden väljer in**

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Vi arbetar med positiva och negativa urval av investeringar, fullständigt transparenta portföljrapporter där hållbarheten tydligt redovisas och vi täcker över 80% av innehaven. Vi tydliggör en rad speciella nyckeltal och tar fram CO2 besparingar osv mot världsindex.

Metodiken inleds med ett så kallat negativt urval där bolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner rörande exempelvis mänskliga rättigheter, korruption och miljö exkluderas. Vi väljer även att ta steget längre då vi beaktar parter involverade i bolagets distributionskedja och inkorporerar, utöver direkta, de indirekta konsekvenserna i vår analys. På så sätt skiftar vi hållbarhetsfokus från ett enskilt bolag till ett mycket större och mer omfattande kontext. I detta arbete hanteras även kontroverser som företag kan hamna i, detta för att även inkludera nyheter som kan påverka våra strategier innan de syns i datapunkter hos bolaget. Kontroverserna härleds ur brott mot FNs Mänskliga Rättigheter, ILOs konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FNs Global Impact.

De bolag som återstår efter den negativa screeningen rankas utefter positiva hållbarhetskriterier (se kriterielista nedan) för att kunna välja de mest hållbara bolagen. Följande kriterier används för urval:

*Konkurrent percentil*

- Bolagen ska ha ett ESG Quality Score som ligger minst i den 65:e percentilen i förhållande till sina konkurrenter.

*ESG Rating*

- ESG Rating för innehav är utformad för att mäta portföljens elasticitet mot långsiktiga ESG-risker och möjligheter. De högst rankade innehaven består av emittenter med ledande eller förbättrad hantering av viktiga ESG-risker. ESG-ratingen beräknas som en direkt mappning av ESG Quality Score till bokstavsklassificeringskategorier (AAA, AA, A, BBB, BB, B och CCC).
- Bolag som har den sämsta ratingen, CCC, exkluderas från det kvarvarande urvalet.

*ESG Leaders & Laggards*

- ESG-ratingen varierar från leaders (AAA, AA), neutral (A, BBB, BB) till laggards (B, CCC).
- Fondens portfölj ska innehålla minst 10 % leaders och max 5 % laggards.

## Kriterielista för ESG-faktorer

### Environment (E)

- **Klimatförändringar;** Koldioxidutsläpp, Energi-effektivitet, Produktkoldioxidavtryck, Miljöpåverkan av finansiering, Sårbarhet för klimatförändring.
- **Naturkapital;** Vattenstress, Biologisk mångfald och markanvändning, Råmaterial sourcing.
- **Föroreningar och avfall;** Giftiga utsläpp och avfall, Paketeringsmaterial och avfall, Elektroniskt avfall.
- **Miljömöjligheter;** Möjligheter inom Cleantech, Möjligheter inom gröna byggnader, Möjligheter inom förnybar energi.

### Social (S)

- **Humankapital;** Arbetsledning, Hälsa och säkerhet, Utveckling av humankapital, Arbetsmarknadsnormer, Frösäkringskvalité och demografisk risk.
- **Produktansvar;** Produktsäkerhet och kvalitet, Kemikaliesäkerhet, Finansiell produktsäkerhet, Privatliv och datasäkerhet, Ansvarfull investering.
- **Ägaropposition;** Kontroversiell outsourcing.
- **Sociala möjligheter;** Tillgång till kommunikation, it Tillgång till finansiering, Tillgång till sjukvård, Möjligheter inom näring och hälsa.

### Governance (G)

- **Bolagsstyrning;** Styrelse, Lön, Ägarskap, Bokföring.
- **Bolagsbeteende;** Affärsetik, Anti-konkurrenspraxis, Korruption och instabilitet, Instabilitet i finansiella system, Skattetransparens. Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål.

**Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### **Produkter och tjänster**

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen



- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt; Vi ser också till Päls, Palmolja, Djurförsök för att utöka den negativa screeningen med tiden.

**Förvaltarens kommentar:** Fonden beaktar alla konventionella kontroverser och SRI (Social Responsible Indicators) som vuxit fram som standarder i ekonomin. Fonden beaktar också återförsäljare, leverantörer osv – för att försöka komma till botten med hållbarhetsaspekterna på alla nivåer. En detaljerad karta över toleransnivåer för SRI finns på bifogad länk.

Se [https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet\\_PM-for-PSI.pdf](https://fcgfonder.se/wp-content/uploads/2020/05/hallbarhet_PM-for-PSI.pdf)

## **Internationella normer**

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

**Förvaltarens kommentar:** Förvaltaren agerar så fort misstankar om överträdelser syns i marknaden, och väntar således inte på fällande domar utan går före detta eventuellt sker.

## **Länder**

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

**Förvaltarens kommentar:** Fonden är anpassad till att inte investera i länder listade under "Global Sanctions".

## **Övrigt**

- Övrigt
- Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## **2.3.20 Fondbestämmelser**

Fondbestämmelserna gäller fr.o.m. december 2020.

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

Fondens namn är Penser Sustainable Impact. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D". 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 lägsta teckningsbelopp, avgifter och utdelning. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. 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 Fondbolaget, 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**

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med

organisationsnummer 502032-9081 ("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 teckning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

## § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala fonder och aktier som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Fondens kan placera över 10 procent i fondandelar och därmed anses vara en fondandelsfond.

Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 8 procent. Av fondens faktablad framgår fondens rekommenderade placeringshorisont, över vilken fondens genomsnittliga årliga avkastning bör mätas.

En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämföras med den risk som är förenad med att placera i andra globala aktiefonder.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument för att minska valutarisk. Derivatinstrumentens underliggande exponering ska vara begränsad till valuta.

Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta.

Fondens medel placeras globalt.

Fonden får placera mellan 90 % och 100 % i aktier eller aktiefonder. Aktier, eller underliggande aktier i aktiefonder, som fonden investerar i ska vara utgivna av bolag som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet.

Fonden får placera mellan 0% och 10 % på konto hos kreditinstitut.

Urvalet görs genom att förvaltaren dels använder sig av negativt urval i form av olika toleransnivåer avseende olika typer av aktiviteter som bolag kan ägna sig åt, dels använder sig av positivt urval i form av att förvaltaren väljer in bolag som anses ligga långt fram avseende hållbarhet. En detaljerad beskrivning av förvaltarens metodik för att bedöma bolag finns på Fondbolagets hemsida samt i informationsbroschyren.

Fondens medel placeras i en diversifierad portfölj och fonden är inte inriktad mot någon särskild bransch.

## § 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, AIF-förvaltare eller distributör.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

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

Derivatinstrument får endast användas för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Med derivatinstrument avses både OTC-derivat och börshandlade derivat.

Fonden är en fondandelsfond och kan investera en betydande del av fondförmögenheten i andra tillåtna fonder, inklusive börshandlade fonder.

## § 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 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.

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 varje bankdag. Begäran om teckning görs genom att likvid inbetalas till Fondbolagets 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 Fondbolaget tillhanda senast bryttiden, som framgår av informationsbroschyren, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Fondbolaget tillhanda efter bryttiden ska Fondbolaget verkställa begäran nästkommande bankdag.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska teckning





och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondbolaget får senarelägga teckning 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.

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 Fondbolaget beräknat enligt § 8.

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

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

Se § 11 för information om maximal inlösenavgift.

I andelsklass A och C finns det ingen nedre gräns för minsta insättning.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 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. Ur fondens medel ska ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom, tillsyn och revisorer.
2. Transaktionskostnader. Exempelvis courtage, kostnader för kortfristiga krediter som tas upp av fonden,

skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A: 0,90 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B: 0,35 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass C: 0,9 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass D: 0,35 procent av fondförmögenheten per år

Ersättningen utgår med högst följande årliga procentuella andel av värdet på fondandelarna i respektive andelsklass och beräknas dagligen med 1/365-del.

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall fonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta årliga respektive rörliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondandelar som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

## § 12 Utdelning

### Utdelning i andelsklasserna A och B

#### Till organisationer

Ett belopp om 1 procent av fondens värde ska varje år utdelas till ideella organisationer, så kallad ideell utdelning. Utdelningen ska göras kvartalsvis och beräknas genom att under kalenderåret sätta av 1/365-del per dag att utdelas vid utgången av varje kvartal.

Ideell utdelning sker månaden efter kvartalets utgång.

De ideella organisationerna ska erhålla utdelning enligt beslut som fattas av Fondbolaget eller den som Fondbolaget utsett. Med ideella organisationer avses organisationer, samfund och stiftelser med huvudsaklig verksamhetsinriktning inom bistånd, hjälpverksamhet, funktionsvariation och mänskliga rättigheter.

#### Till andelsägarna

Andelsklasserna lämnar inte utdelning till dess andelsägare.

### Utdelning i andelsklasserna C och D

Andelsklasserna lämnar inte utdelning.

För mer information avseende fondens utdelning i andelsklass A och B hänvisas till informationsbroschyren.

## § 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 registreringstillfället.

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

## § 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande Fondbolagets respektive Förvaringsinstitutets ersättningsskyldighet.

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.

Oaktat vad som framgår ovan så har Förvaringsinstitutet ett särskilt ansvar för förluster och annan skada. Detta ansvar framgår av 3 kap. 14-16 §§ LVF.

## § 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 Penser Yield

Fonden startades år 2019.

Fonden har följande andelsklasser och startdatum;

- Andelsklass A, ISIN SE0012990570, med start 2019.
- Andelsklass B, ISIN SE0012990588, med start 2019.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för utdelning.

### 3.1.1 Fondtyp

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

### 3.1.2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av David Cederberg hos Portföljförvaltaren.

### 3.1.3 Målgrupp

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

### 3.1.4 Placeringsinriktning

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.

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.

Fonden är en specialfond och har beviljats undantag från vissa bestämmelser i LVF och FFFS 2013:9. Undantagen framgår av § 5.2 i fondbestämmelserna. Dessa innebär bland annat att fonden får ha högre exponering mot motpart som är bank eller kreditinstitut, får låna in och låna ut värdepapper upp till maximalt 70 % av fondens värde, samt får ta upp kortfristiga lån upp till 50% av

fondens värde i syfte att hantera temporära likviditetsbehov.

### 3.1.5 Derivatinstrument

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

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, 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.

### 3.1.6 Riskprofil

Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Den primära risk som är förenad med att placera i ränterelaterade finansiella instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i.

Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av fondens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget.

Fondens känslighet till förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper innebär att en försämrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en lägre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepapper som emittenten givit ut, och en förbättrad kreditvärdighet hos en emittent generellt innebär en högre värdering av obligationen eller det räntebärande värdepappers om emittenten givit ut.

Eftersom fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och



därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor

### **3.1.7 Riskbedömningsmetod**

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 vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

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 150 % av fondens värde.

### **3.1.8 Finansiell hävstång**

Fonden har möjlighet att använda sig av finansiell hävstång. De tekniker för finansiell hävstång som används är derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner. Fondens finansiella hävstång, mätt enligt den så kallade Bruttometoden får som högst uppgå till 4,0. Fondens finansiella hävstång, mätt enligt den så kallade Åtagandemetoden får som högst uppgå till 2,5.

### **3.1.9 Utlåning av värdepapper**

En generell beskrivning av syfte och risker med utlåning av värdepapper finns under avsnitt 1.10.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 70% av fondens värde. Fonden förväntas inte utnyttja utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80% av ränteintäkten fonden. Då intäktssdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

### **3.1.10 Inlåning av värdepapper**

Fonden har även möjlighet att låna in aktier från en tredje part för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Detta kallas äkta blankning. Avsikten är då 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 riskerna som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter

som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. Det finns då 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.

Fonden har även möjlighet att använda sig av så kallad oäkta blankning, vilket innebär att fonden säljer värdepapper som den inte innehar för att i ett senare läge införskaffa dessa, tex. genom inlåning, för leverans till köparen. Det risker som finns och åtgärder som vidtas har beskrivits ovan.

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper upp till 70 % av fondens värde. Fonden förväntas inte utnyttja utrymmet för inlåning av överlåtbara värdepapper. För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

### **3.1.11 Utdelning**

Andelsklasserna A lämnar ingen utdelning.

För andelsklass B ska 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. Förvaltaren har dock möjlighet att fatta beslut om högre eller lägre utdelning. Avstämningsstillfällena 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.

### **3.1.12 Marknadsföring i andra länder**

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

### **3.1.13 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.

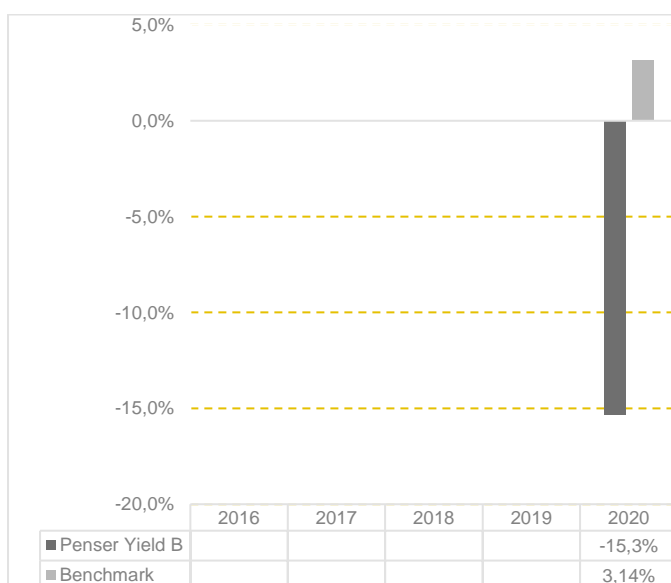
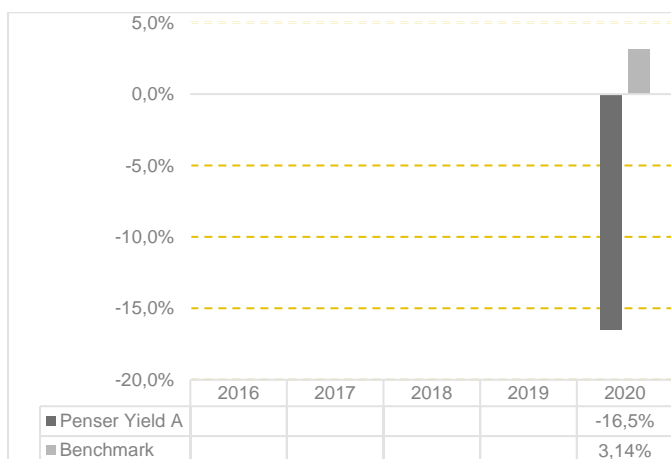
Fonden startade 2019 och tidigare resultat för fonden visas därför från och med 2020.

Fonden tog dock över innehav och andelsägare från en identisk fond registrerad i Luxemburg, SEF – Penser Yield, den 15 november 2019 som efter starten av den svenska fonden stängde. Den Luxembourg-baserade fondens utveckling under 2019 till och med 14 november 2019 var - 1,2 %. Penser Yields utveckling under perioden 15 november 2019 – 31 december 2019 var





+ 3,46 % för andelsklass A och + 2,2 % för andelsklass B.



### 3.1.14 Jämförelseindex

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index. Indexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning.

Sedan den 1 januari 2018 gäller nya EU-regler vilka innebär att den administratör som kontrollerar tillhandhållandet av ett referensvärde måste registreras hos Esmas senast den 1 maj 2020.

Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index ges ut av Bloomberg Index Services Limited, som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

### 3.1.15 Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Detta mått anger hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Fonden startade 2020 och har därför ännu ingen uppmätt aktiv risk.

### 3.1.16 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägare försäljning) kan normalt ske varannan måndag.

Minsta första insättning i fonden är 1 000 SEK. Insättningar utöver detta belopp kan ske utan begränsning avseende storlek. Mer information finns i avsnitt 1.16.

### 3.1.17 Gällande och högsta fast förvaltningsavgift

Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som förvaltaren faktiskt tar ut ur fonden/andelsklassen. Tabellen redogör för den gällande- och högsta fasta förvaltningsavgiften som fonden tar ut. Beloppen är uttryckta på årsbasis.

Fond/ Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fast förvaltningsavgift
A	0,85%	1,50%
B	0,85%	1,50%

### 3.1.18 Gällande samt högsta försäljnings- och inlösenavgift

Förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

### 3.1.19 Avgifter i underliggande fonder

Eftersom fonden har möjlighet att placera en del av fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonderna. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 1,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

### 3.1.20 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.

### 3.1.21 Prestationsbaserad förvaltningsavgift

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 arvodet 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.

Se bilaga 1 för ett räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 % prestationsbaserad avgift).

### 3.1.22 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)

**Förvaltarens kommentar:** Hållbarhetsrisker som kan påverka innehaven i fonden är relaterade till huruvida emittenternas affärsverksamhet är hållbar med avseende på kommersiell nytta, miljöpåverkan, effekter på samhällets utveckling, teknisk utveckling, etik samt efterlevnad av lagar och regler.

Penser Yield är signatory av ett bransch-initiativ för ESG-redovisning inom högavkastande företagsobligationer i Norden (utan kreditbetyg). Penser Yield inkluderar hållbarhetsutvärderingen i analysen av nya investeringar och följer upp den i utvärderingen av den kvartalsvisa rapporteringen från emittenterna. För noterade aktier med tillgänglig hållbarhetsranking används den rankingen i investeringsbeslut och ingår i den kvartalsvisa uppföljningen.

Hållbarhetsutvärderingen syftar till att undvika investeringar i emittenter som bedriver verksamhet inom nedanstående områden.

#### Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in
- Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

#### Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

**Förvaltarens kommentar:** Inga nya investeringar görs. Kvarvarande obligationer löper förfallotiden ut.

- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

**Förvaltarens kommentar:** Inga nya investeringar görs. Kvarvarande innehav löper till förfall eller avvecklas snarast möjligt med hänsyn till andelsägarnas bästa.

- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

#### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

**Förvaltarens kommentar:** Utvärdering av kontroverser ingår i investeringsprocessen. Där det är möjligt inhämtas



data från underleverantör, i annat fall görs en egen bedömning.

Fondbolaget påverkar

### 3.1.23 Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller fr.o.m. juni 2020.

#### § 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

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

Fonden har möjlighet att 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. apporremission. 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 arvodet 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 förfalldagen. 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.



## 4 INFORMATION OM FCG FONDER AB

FCG Fonder AB, med adress Östermalmstorg 1, 5tr, 11442 Stockholm, och org.nr. 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm.

### 4.1 Styrelseledamöter

- Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)
- Johan Cristvall (Ledamot)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Tove Bångstad (Ledamot)
- Johan Gustafsson (Ledamot)

### 4.2 Verkställande Direktör

- Johan Schagerström

### 4.3 Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, VD och ansvarig för Kapitalförvaltning
- Johan Cristvall, ställföreträdande VD
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Mats Tornell ansvarig för Operations
- Anders Alvin, ansvarig för Riskkontrollfunktionen
- Monika Reinholdsson, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Juristfunktionen

### 4.4 Klagomålsansvarig

- Mats Tornell, ansvarig för Operations

### 4.5 Revisor

Förvaltarens revisor är Daniel Algotsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

### 4.6 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 VD. 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 förvaltaren en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av prestationsbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som förvaltaren ska bedriva har förvaltaren bedömt risken för att förvaltarens ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i förvaltaren negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

### 4.7 Principer för aktieägarengagemang

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

### 4.8 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 fondandelsägare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdrags-tagare 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 Dataskyddspolicy på webbsidan [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) under "om oss/legal information".

### 4.9 Fonder som FCG Fonder AB förvaltar

Nedan följer en uppräknig av de fonder som förvaltaren förvaltar vid tidpunkten för informationsbroschyrens publicering. Aktuell lista hittar du här (<https://fcgfonder.se/sv/om-oss/om-fcg-fonder/>)

#### 4.9.1 Värdepappersfonder

- Exceed Select
- FE Småbolag Sverige
- FondNavigator 0–100 Balanserad
- Investtech Invest
- NorQuant Multi Asset
- NorQuant Nordic Equity
- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact
- Placerum Balanserad
- Placerum Dynamisk



- Placerum Optimera
- PLUS Mikrobolag Sverige Index
- PLUS Småbolag Sverige Index
- PLUS AllaBolag Sverige Index
- Quesada Bond Opportunity
- Quesada Global

#### 4.9.2 *Specialfonder*

- Archipelago Multi-Strategy
- 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
- FE Select
- FR Compounder
- FR Short Duration Bond Fund
- ia

- Pappers
- Penser Yield
- Quesada Balanserad
- Quesada Yield
- Quesada Offensiv
- Quesada Ränta
- Quesada Sverigefond
- Quesada Vision
- Shepherd Energy Fund

#### 4.9.3 *Alternativa investeringsfonder:*

- Apikal Fastighetspartner II AB
- Borgo Fund I AB
- Coeli Private Equity 2016 AB
- Coeli Private Equity XI AB
- Klarnafonden AB
- Uequity One AB
- Zenith Group Real Estate I AB (publ)
- Zenith Venture Capital I AB (publ)





## Bilaga 1 – Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift

Räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 procent prestationsbaserad avgift).

Dag	NAV-kurs efter fast förvaltningsarvode	Avkastning sedan senaste performance fee i kr	Index SSVX 90 dagar	Index vid senaste HWM-läge	Avkastnings-tröskel = Index sedan senaste HWM-läge i kr	Överavkastning/underavkastning i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter performance fee	NAV-kurs vid senaste HWM då performance fee utgick	Index vid HWM-läge
Start	100,00		1000,00					100,00	100,00	1000,00
1	100,30	0,30	1001,00	1000,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	1001,00
2	101,00	0,74	1005,00	1001,00	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	1005,00
3	100,80	-0,13	1004,50	1005,00	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	1005,00
4	100,75	-0,18	1007,00	1005,00	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	1005,00
5	102,00	1,07	1007,50	1005,00	0,25	0,82	0,16	101,84	101,84	1007,50