PENSUM
ASSET MANAGEMENT

INFORMATIONSBROSCHYR

för värdepappersfonderna

Pensum Global Energy
Pensum Norge
Pensum Financial Opportunity Fund
Pensum Kairos

och för specialfonden

Pensum Nordic Banking Sector Fund

Oktober 2026

I denna informationsbroschyr ingår följande delar

Pensum Global Energy 2
Pensum Norge 10
Pensum Financial Opportunity Fund 17
Pensum Kairos 25
Pensum Nordic Banking Sector Fund 32
Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift för de olika fonderna 41
Allmän information 44

Informationsbroschyren för ovan fonder (”fonderna”) är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”), lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Denna informationsbroschyr innehåller information om flera fonder. Sida 2–43 gäller enbart för respektive fond medan Allmän information från sid 44 och framåt gäller för samtliga. Respektive fonds faktablad, fondbestämmelser, årsberättelse och halvårsredogörelse finns på Bolagets hemsida: Våra fonder - FCG Fonder.

Inför en investering i en eller flera av fonderna rekommenderas du att ta del av denna informationsbroschyr och faktabladet för den aktuella fonden. Informationen häri ska dock inte ses som en rekommendation att teckna andelar i någon av fonderna. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av vissa investerare. Det åligger envar som är intresserad av att investera i fonderna att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar.

FONDERNAS FÖRVALTNING

Ansvarigt fondbolag för fonderna är FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939–1617, (”Bolaget”) som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav.

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Pensum Asset Management AS, norskt registreringsnummer 920685714, (”Portföljförvaltaren”). Portföljförvaltaren, som bildades 2018, har säte i Oslo, Norge, och står under tillsyn av norska Finanstilsynet.

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

Publiceringsdatum: 2026-10-05

Pensum Global Energy

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Trond Omdal och Björn Rise hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startades år 2022.

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0018690406
Andelsklass B, ISIN SE0018690414
Andelsklass C, ISIN SE0018690422
Andelsklass D, ISIN SE0018690430
Andelsklass E, ISIN SE0018690448
Andelsklass F, ISIN SE0018690455
Andelsklass G, ISIN SE0018690463
Andelsklass H, ISIN SE0018690471
Andelsklass I, ISIN SE0018690489
Andelsklass J, ISIN SE0018690497

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med ett globalt placeringsmandat. Fondens placeringar är inriktade mot börsnoterade bolag inom den globala energisektorn, t.ex. traditionella energikällor som petroleum och naturgas samt alla former av förnybara energikällor som vatten-, vind- och solkraft.

Fondens målsättning är att över tid, generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK).

Minst 90 procent av fonden ska utgöras av placeringar i börsnoterade bolag inom den globala energisektorn, vilket inkluderar placeringar inom såväl traditionell som förnybar energi. Bolagen kan finnas i olika delar av värdekedjan inom energisektorn, såsom produktion, distribution, energiförvaltning, infrastruktur och energieffektivitet. Fonden har inga geografiska placeringsbegränsningar utan är som helhet att betrakta som en global fond.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar (inklusive ETF:er), derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens räkning.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Derivatinstrument
Fonden får som ett led i sin placeringsinriktning investera i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat. Derivatinstrument kan ha en s.k. hävstångseffekt, vilket innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar ökas eller minskas. Derivatinstrument kan användas i fonden för att skydda fondens medel mot inflation, deflation och konkursrisk. Fonden kan även använda derivat i syfte att förändra risknivån i fonden och att uppnå en negativ korrelation med aktiemarknaden. Valutaderivat kan också användas för att valutasäkra fondens innehav från tid till annan.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till:

- sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF,
- finansiella index
- räntesatser,
- växelkurser, och
- utländska valutor.

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Totalavkastningsswappar
Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Utlåning av värdepapper
Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut mellan 0-5 procent av fondförmögenheten. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80 procent av ränteintäkten fonden. Mottagna säkerheter för de utlånade aktierna återinvesteras inte i fonden.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse. En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering samt information om säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

RISKRELATERAD INFORMATION

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fondens riskprofil
En investering i fonden är förenad med en hög risk och kan jämställas 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 risker på aktiemarknaderna.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med en hög risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden vilket i sin tur kan medföra en hög volatilitet i fondens värde. Fonden placerar inom en specifik bransch, energisektorn, vilket innebär att fonden placerar mer koncentrerat och inte sprider riskerna mot olika branscher. Detta kan medföra att aktiekursrisken i fonden är högre än för en fond som kan placera inom flera olika sektorer. Fonden har dock inga geografiska begränsningar vad gäller placeringar, vilket ger möjlighet att sprida riskerna.

Eftersom fonden har ett globalt placeringsmandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet

uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har innehav i annan valuta. Fonden består vidare av andelsklasser som handlas i olika valutor, vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt valutasäkra fondens innehav.

Fonden har även möjlighet att använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument har en s.k. hävstångseffekt vilket innebär att fondens känslighet mot marknadsförändringar ökas eller minskas. När fonden använder sig av derivatinstrument uppstår motpartsrisk, dvs. risken att motparten inte kommer uppfylla de skyldigheter till fonden som följer av avtalet förknippat med derivatinstrumentet. Motpartsrisken hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Även fondens utlåning av värdepapper medför motpartsrisk för fonden. Motpartsrisken hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, på samma sätt som vid användande av derivatinstrument.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden investerar inom en viss sektor (energisektorn), vilket kan medföra en ökad likviditetsrisk. Nedgångar inom sektorn kan innebära att aktierna som fonden investerar i har en lägre omsättning än normalt. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämras så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid.

Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Hållbarhetsrisker

Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala hållbarhetsegenskaper och har inte hållbar investering som mål. Fonden ska integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men det faktum att det finns en hållbarhetsrisk innebär inte att fonden är förhindrad att investera i den underliggande tillgången om förvaltaren av andra skäl finner att det är lämpligt för fonden. Det är således inte bindande för investeringsbesluten och begränsar inte heller fondens investeringsunivers att en sådan risk har identifierats.

Fonden är utsatt för hållbarhetsrisker som kan inverka på fondens avkastning. De olika typerna av hållbarhetsrisker, och dess möjliga påverkan på avkastningen, förväntas ligga på följande nivåer i fonden: E: medellåg risk, S: låg risk och G: medellåg risk. Bedömningen baseras på att fonden främst investerar i globala bolag inom olika storlekssegment. Bolag inom olika storlekssegment kan ha olika hållbarhetsrisker baserat på storlek, bransch och operativa egenskaper. Exempel på hållbarhetsrisker för globala bolag kan vara klimatförändringar, resursbrist och geopolitisk spänning. Bolag inom energisektorn kan vara mer utsatta för hållbarhetsrisker kopplade till klimatförändring och övergång till förnybara energikällor.

Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av hållbarhetsrisker i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden.

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

Integrering av hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten beskrivs i avsnittet ”Riskrelaterad information” ovan.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs i Norge och Tyskland*. Marknadsföring, distribution samt teckning och inlösen av andelar i nämnda länder ombesörjs av Portföljförvaltaren. I Tyskland har Bolaget ingått avtal med Clearstream Banking S.A. som så kallad central agent.

**Norge (andelsklasserna A, B, C, D, E, F, G, H, I och J) och Tyskland (andelsklasserna C och H).*

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK). Indexen är globala aktieindex med fokus på energisektorn.

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som placerar i globala aktier inom energisektorn. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexen administreras av MSCI som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

AKTIVITETSGRAD

Datum:	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Aktiv risk:	8,53 %	12,94 %	-	-	-	-

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

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2022.

Förklaring till uppnått aktivitetsmått
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med globalt placeringsmandat. Fondens placeringar är inriktade mot bolag inom energisektorn. Eftersom fonden är aktivt förvaltad, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt av sammansättningen av fondens jämförelseindex förväntas avkastningen över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken variera från år till år.

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader och enskilda värdepapper. Jämfört med det sammansatta jämförelseindexet, bestående av 70 % MSCI World Energy och 30 % MSCI Global Alternative Energy, har fonden haft avvikelser mellan traditionell energi och förnybar energi samt i geografisk exponering, särskilt relativt USA och Danmark. Den aktiva risken om 8,53 % indikerar tydliga över- och undervikter mellan energisegmenten samt i enskilda bolag jämfört med indexets kapitalviktade struktur.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
Andelsklass A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass D	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass E	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass G	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass H	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass I	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass J	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Gällande förvaltningsavgift ovan avser den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. En närmare beskrivning av avgifter och kostnader finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr

.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- Tröskelvärdet för andelsklasserna A och F utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna B och G utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till SEK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till SEK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och H utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till EUR) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till EUR)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna D och I utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till GBP) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till GBP)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna E och J utgörs av 70 % MSCI World Energy (USD) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD)

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utg. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter finns längre ned under avsnitt ”Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift” i denna informationsbroschyr.

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 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar
Det tas för närvarande inte ut någon avgift för teckning och inlösen i någon andelsklass. Den högsta avgift som får tas ut vid teckning och inlösen framgår av tabellen ovan.

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

HISTORISK UTVECKLING

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

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

Andelsklass A och F startade i december 2022. Andelsklass C startade i mars 2024. Fondens utveckling jämförs mot fondens sammansatta index, vilket visas i diagrammet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.

Historiskt resultat redovisas endast för andelsklasser med tillräcklig historik. För andelsklasser som nyligen startat eller ännu inte är aktiva kan historisk avkastning därför saknas.

	2025	2024	2023	2022	2021
Andelsklass A	5,9 %	-0,7 %	10,5 %	-	-
Andelsklass C	5,8 %	-10,7 %	-	-	-
Andelsklass F	6,4 %	-0,3 %	11,0 %	-	-
Jämförelseindex	8,7 %	4,5 %	-2,2 %	-	-

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp samt bryttiderna för teckning och inlösen.

	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Andelsklass A	NOK 10 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass B	SEK 10 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass C*	EUR 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass D	GBP 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass E	USD 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass F	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass G	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass H*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass I	GBP 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass J	USD 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

**För andelsklasserna C och H gäller följande: Vid teckning är likviddag för mottagen betalning senast två bankdagar efter tillämplig Handelsdag.*

FONDBESTÄMMELSER

Gäller från och med september 2022

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning
Fondens namn är Pensum Global Energy ("fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller 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 det bolag som anges § 2, LVF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av tio andelsklasser, "A-J". Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för valuta, förvaltningsavgift samt villkor för första teckningsbelopp. Eftersom fonden 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 inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

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

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med ett globalt placeringsmandat. Fondens placeringar är inriktade mot börsnoterade bolag inom den globala energisektorn, t.ex. traditionella energikällor som petroleum och naturgas samt alla former av förnybara energikällor som vatten-, vind- och solkraft.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger ett sammansatt index bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK).

En investering i fonden kan förväntas vara förenad med en hög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar (inklusive ETF:er), derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens räkning.

Minst 90 procent av fonden ska utgöras av placeringar i börsnoterade bolag inom den globala energisektorn, vilket inkluderar

placeringar inom såväl traditionell som förnybar energi. Bolagen kan finnas i olika delar av värdekedjan inom energisektorn, såsom produktion, distribution, energiförvaltning, infrastruktur och energieffektivitet.

Fonden har inga geografiska placeringsbegränsningar utan är som helhet att betrakta som en global fond. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har dock möjlighet att helt eller delvis använda derivatinstrument i syfte att begränsa valutarisken.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper i en omfattning som motsvarar högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga på marknaden.

§ 6 Marknadsplatser
Fondens handel med finansiella instrument får ske på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, AIF-förvaltare eller distributör.

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat), som ett led i fondens placeringsinriktning.

§ 8 Värdering
Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. 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 eller market maker, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För fondandelar används senast redovisade andelsvärde. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda finansiella instrument, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

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

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar
Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje svensk bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske 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. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens teckningsoch inlösenskurs publiceras normalt på fondbolagets hemsida bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker enligt följande:

Andelsklass A Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000.
Andelsklass B Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000.
Andelsklass C Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000.

Andelsklass D Teckning och inlösen sker i GBP. Minsta första teckningsbelopp är GBP 1 000.

Andelsklass E Teckning och inlösen sker i USD. Minsta första teckningsbelopp är USD 1 000.

Andelsklass F Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000 000.

Andelsklass G Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000 000.

Andelsklass H Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000 000.

Andelsklass I Teckning och inlösen sker i GBP. Minsta första teckningsbelopp är GBP 1 000 000.

Andelsklass J Teckning och inlösen sker i USD. Minsta första teckningsbelopp är USD 1 000 000.

Andelsklasserna har inte några begränsningar avseende efterföljande teckningar.

§ 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 andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning
Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

Fast förvaltningsavgift
Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

Andelsklass A	1,25 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass B	1,25 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass C	1,25 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass D	1,25 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass E	1,25 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass F	0,75 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass G	0,75 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass H	0,75 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass I	0,75 procent av fondförmögenheten per år.
Andelsklass J	0,75 procent av fondförmögenheten per år

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift
Ur respektive andelsklass kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde.

- Tröskelvärdet för andelsklasserna A och F utgörs av 70% MSCI World Energy (USD, omräknat till NOK) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till NOK).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna B och G utgörs av 70% MSCI World Energy (USD, omräknat till SEK) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till SEK).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och H utgörs av 70% MSCI World Energy (USD, omräknat till EUR) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till EUR).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna D och I utgörs av 70% MSCI World Energy (USD, omräknat till GBP) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till GBP).
- Tröskelvärdet för andelsklasserna E och J utgörs av 70% MSCI World Energy (USD) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång och en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse
En andelsägare kan pantsätta sina fondandelar om fondbolaget så beslutar. 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 härom och 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.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning
Utan att frångå vad som stadgas i 2 kap. 21 § LVF om fondbolagets ansvar och 3 kap. 14-16 §§ LVF om förvaringsinstitutets ansvar gäller nedanstående.

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank,

ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt som framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaringsinstitutet eller bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

§ 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.

Pensum Norge

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Kåre Pettersen hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startades år 2023.

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0020847093
Andelsklass B, ISIN SE0020847101
Andelsklass C, ISIN SE0020847119
Andelsklass D, ISIN SE0020847069
Andelsklass E, ISIN SE0020847077
Andelsklass F, ISIN SE0020847085

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). En investering i fonden kan förväntas vara förenad med en medelhög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i fondandelar.

Minst 90 procent av fondens värde ska utgöras av placeringar i aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen. Fondens basvaluta är NOK.

Totalavkastningsswappar
Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

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

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering samt säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

RISKRELATERAD INFORMATION

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fondens riskprofil
Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. Fonden är därför primärt exponerad mot marknadsrisk i form av aktiekursrisk. Aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslobörsen är risken i fonden högre än vad den är i en global aktiefond där investeringarna kan ske mer diversifierat. Fondens placeringar sker dock i företag i flera sektorer och branscher vilket över tid bidrar till att minska risken i fonden.

Fonden består av andelsklasser som handlas i olika valutor, vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Fonden utsätts även för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Placeringarna väntas utgöras av likvida aktier, men koncentrerade till en viss marknad. Likviditeten i investeringarna i portföljbolagen bedöms dock vara generellt god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämras så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt håller en lämplig portföljsammansättning för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Hållbarhetsrisker
Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala hållbarhetsegenskaper och har inte hållbar investering som mål. Fonden ska integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men det faktum att det finns en hållbarhetsrisk innebär inte att fonden är förhindrad att investera i den underliggande tillgången om förvaltaren av andra skäl finner att det är lämpligt för fonden. Det är således inte bindande för investeringsbesluten och begränsar inte heller fondens investeringsunivers att en sådan risk har identifierats.

Fonden är utsatt för hållbarhetsrisker som inverkar på fondens avkastning. De olika typerna av hållbarhetsrisker förväntas ligga på följande nivåer i fonden: E: medellåg risk, S: låg risk och G: medellåg risk. Bedömningen baseras på att fonden främst investerar i norska bolag inom olika storlekssegment. Bolag inom olika storlekssegment kan ha olika hållbarhetsrisker baserat på storlek, bransch och operativa egenskaper. Exempel på hållbarhetsrisker specifikt för Norge kan vara miljöpåverkan från olje- och gasindustrin, klimatförändringar, hållbar transport.

Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av hållbarhetsrisker i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Riskbedömningsmetod
Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden.

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker
Integrering av hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten beskrivs i avsnittet ”Riskrelaterad information” ovan.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling
Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs i Norge och Tyskland*. Marknadsföring, distribution samt teckning och inlösen av andelar i nämnda länder ombesörjs av Portföljförvaltaren. I Tyskland har Bolaget ingått avtal med Clearstream Banking S.A. som så kallad central agent.

**Norge (andelsklasserna A, B, C, D, E och F) och Tyskland (andelsklasserna C och F).*

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Indexet är ett norskt aktieindex med fokus på de största och mest omsatta börsnoterade bolagen i Norge. Jämförelseindexet tillämpar de placeringsbegränsningar som gäller för värdepappersfonder enligt UCITS-direktivet (2009/65/EG).

Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexen administreras av Euronext som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

AKTIVITETSGRAD

Datum:	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Aktiv risk:	6,31 %	-	-

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2023.

Förklaring till uppnått aktivitetsmått
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. Eftersom fonden är aktivt förvaltad förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika enskilda värdepapper och sektorer. Jämfört med indexet, som är en UCITS-anpassad och viktbegränsad version av OSEBX med hög exponering mot energi- och finanssektorn, har fonden haft avvikelser i sektorallokering samt i vikterna i enskilda norska bolag. Den aktiva risken om 6,31 % indikerar tydliga över- och undervikter relativt indexets capped och marknadsviktade struktur.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
Andelsklass A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Gällande förvaltningsavgift ovan avser den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. En närmare beskrivning av avgifter och kostnader finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- Tröskelvärdet för andelsklasserna A och D utgörs av OSEFX (NOK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna B och E utgörs av OSEFX (NOK, omräknat till SEK)
- Tröskelvärdet för andelsklasserna C och F utgörs av OSEFX (NOK, omräknat till EUR)

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utg. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter finns längre ned under avsnitt ”Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift” i denna informationsbroschyr.

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 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar
För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

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

HISTORISK UTVECKLING

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

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

Andelsklass A och D startade i november 2023. Andelsklass C startade i mars 2024. Andelsklass F startade i april 2025 och historisk utveckling kommer att redovisas när andelsklassen varit verksam i ett år. Fondens utveckling jämförs mot fondens sammansatta index, vilket visas i diagrammet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.

Historiskt resultat redovisas endast för andelsklasser med tillräcklig historik. För andelsklasser som nyligen startat eller ännu inte är aktiva kan historisk avkastning därför saknas.

	2025	2024	2023	2022	2021
Andelsklass A	21,5 %	17,7 %	0,4 %	-	-
Andelsklass C	21,3 %	7,1 %	-	-	-
Andelsklass D	22,0 %	18,3 %	0,4 %	-	-
Jämförelseindex	20,3 %	11,3 %	1,2 %	-	-

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp samt bryttiderna för teckning och inlösen.

Avkastningen i andelsklasser noterade i andra valutor än fondens basvaluta påverkas av valutakursförändringar mellan andelsklassens valuta och fondens basvaluta.

	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Andelsklass A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass C*	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass D	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass F*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

** För andelsklasserna C och F gäller följande: Vid teckning är likviddag för mottagen betalning senast två bankdagar efter tillämplig Handelsdag.*

FONDBESTÄMMELSER

Gäller från och med den 1 oktober 2023

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning
Fondens namn är Pensum Norge (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller 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 det bolag som anges § 2, LVF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av sex andelsklasser, A, B, C, D, E och F. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för förvaltningsavgift, valuta som andelarna tecknas och inlöses i samt minsta första teckningsbelopp.

Eftersom fonden 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 inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Villkoren för andelsklasserna gäller för investerare oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos Fondbolaget. Den som har distribuerat fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för den andelsklassen.

§ 2 Fondförvaltare
Fonden förvaltas av FCG Fonder AB ("fondbolaget"), med organisationsnummer 556939-1617.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter
Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

– försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

– fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

– ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och

– fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier upptagna till handel på Oslo Børs. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

En investering i fonden förväntas vara förenad med en medelhög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Minst 90 procent av fondens värde ska vid var tidpunkt utgöras av placeringar i aktierelaterade finansiella instrument som är upptagna till handel på Oslo Børs. Fondens basvaluta är NOK.

Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i fondandelar.

§ 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 kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, AIF-förvaltare eller distributör.

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

Fonden får inte placera i derivatinstrument.

§ 8 Värdering
Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. För fondandelar används det senast redovisade andelsvärdet. 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.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda finansiella instrument) upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

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

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar
Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske 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. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens tecknings- och inlösenkurs publiceras normalt på fondbolagets hemsida bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker enligt följande:

Andelsklass A Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 100.
Andelsklass B Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 100.
Andelsklass C Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 10.

Andelsklass D Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000 000.
Andelsklass E Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000 000.
Andelsklass F Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000 000.

Andelsklasserna har inte några begränsningar avseende efterföljande teckningar.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

§ 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 andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning
Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar. Eventuella analyskostnader kan tillkomma.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

Fast förvaltningsavgift
Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

Andelsklasserna A-C: 1,25 procent av fondförmögenheten per år

Andelsklasserna D-F: 0,75 procent av fondförmögenheten per år

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift
Ur respektive andelsklass kan en resultatbaserad utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasser som handlas i NOK är tröskelvärdet OSEFX (NOK)
- För andelsklasser som handlas i SEK är tröskelvärdet OSEFX (NOK, omräknat till SEK)
- För andelsklasser som handlas i EUR är tröskelvärdet OSEFX (NOK, omräknat till EUR)

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

Fondbolaget har inte möjlighet att ta ut avgifter i samband med andelsägares köp eller försäljning av andelar.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång och en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga för andelsägare hos fondbolaget samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse
En andelsägare kan pantsätta sina fondandelar om fondbolaget så beslutar. 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 härom och 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.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning
Utan att frångå vad som stadgas i 2 kap. 21 § LVF om fondbolagets ansvar och 3 kap. 14-16 §§ LVF om förvaringsinstitutets ansvar gäller nedanstående.

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande

värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhanda-håller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depå-banken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt som framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

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.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte 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 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.

Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaringsinstitutet eller bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Pensum Financial Opportunity Fund

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

Målgrupp: Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på 3 år och som eftersträvar en medellåg risk för sin investering.

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Sigmund Håland hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startades år 2025.

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0022574224
Andelsklass B, ISIN SE0022574232
Andelsklass C, ISIN SE0022574240
Andelsklass D, ISIN SE0022574257
Andelsklass E, ISIN SE0022574265
Andelsklass F, ISIN SE0022574273
Andelsklass G, ISIN SE0026598971
Andelsklass H, ISIN SE0026598989
Andelsklass I, ISIN SE0026598997

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Kännetecknande för CoCos är att de är räntebärande, överlåtbara efterställda värdepapper utan slutdatum, men med den egenskapen att de under vissa förutbestämda omständigheter kan omvandlas till aktier eller skrivas ner. CoCos erbjuder högre ränta, och därmed större chans till god avkastning, men samtidigt högre risker än vanliga obligationer.

Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Norweigan Overnight Weighted Average (NOWA) eller lägst 0 + 2,0 procentenheter.

Fondens investeringsprocess baseras på en grundlig fundamental analys. Hur fördelningen sker mellan de olika ränterelaterade instrumenten beror på vilka instrument förvaltaren anser vara mest attraktiva utifrån förväntad avkastning i förhållande till risk. Detta gäller inte bara vid val av instrument, utan även vid val av emittent. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent av fondvärdet vara investerad i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens genomsnittliga ränteduration kommer från tid till annan att variera beroende på förvaltarens syn på marknaden. Fondens genomsnittliga ränteduration får som högst uppgå till fem år.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i fondandelar. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens basvaluta är NOK.

Derivatinstrument
Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till:

- sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF,
- finansiella index,
- räntesatser,
- växelkurser, och
- utländska valutor.

En generell beskrivning av syfte och risker med derivatinstrument samt säkerhetshantering i samband med handel i dessa instrument finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Totalavkastningsswappar
Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

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

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering samt säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

RISKRELATERAD INFORMATION

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fondens riskprofil
Fonden är en räntefond inriktad mot banksektorn och finansiella institut i Europa. Risken i fondens investeringar i räntebärande finansiella instrument beror till stor del på vilken löptid (duration) instrumenten har samt det rådande läget på räntemarknaden. Om den allmänna räntenivån går upp minskar värdet på fondens räntebärande instrument vilket påverkar fondens värde negativt, går den allmänna räntenivån ner ökar däremot värdet. Placeringar i räntebärande instrument med lång löptid ökar ränterisken i fonden, eftersom fonden då blir mer känslig för förändringar i ränteläget.

Exponering mot ränterelaterade instrument medför också att fonden är exponerad mot kreditrisk. Detta kan innebära att värdet på fondens innehavda ränterelaterade instrument kan minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos instrumentets emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av emittenter med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden. För att minska kreditrisken

får fonden inte investera i ränterelaterade instrument som vid investeringstillfället har ett lägre kreditbetyg än B- från S&P eller B3 från Moody's, eller motsvarande betyg från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut. Investeringar i ränterelaterade instrument som saknar kreditbetyg kan dock ske, men endast under förutsättning att instrumentets emittent har investment grade rating från S&P eller från Moody's, eller motsvarande rating från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut.

Riskerna med CoCos är därutöver förknippade med särskilda risker, som sammantagen innebär att riskerna är högre än i vanliga obligationer utgivna av samma bank. Investerare i den här typen av obligationer kan gå miste om räntebetalningar, eftersom tillsynsmyndigheterna kan förelägga emittenten att stoppa räntebetalningarna vid brott mot kapitalkraven. Vid betydande överträdelser av kapitalkraven kan investerare riskera att obligationen skrivs ned och/eller konverteras till eget kapital. Som utgångspunkt är Cocos eviga, dvs. utan förfallodatum. Banken som emitterat obligationen har dock möjlighet att köpa tillbaka obligationen vid förutbestämda datum, vilket vanligen sker första gången mellan fem och tio år efter emissionen. Under stressade marknadsförhållanden finns dock risken att banken inte köper tillbaka obligationen, vilket skapar en osäkerhet kring Cocos faktiska löptid.

Fondens placeringar är begränsade till ett visst segment, vilket gör fonden mer utsatt för koncentrationsrisk jämfört med fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat. En hög koncentrationsrisk kan innebära både högre volatilitet i fonden och ökad risk för förlust. Fonden ska dock enligt lag sprida riskerna genom att investera i olika emittenter och fonden ska vid varje tidpunkt bestå av placeringar i minst 10 olika företag eller företagsgrupper.

Likviditetsrisk innebär risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens avgränsade investeringsunivers bidrar till en ökad likviditetsrisk i fonden. Fondens innehav i obligationer bidrar också till en ökad likviditetsrisken i fonden. Om den finansiella ställningen försämras eller om marknaden anser att den försämras för en emittent som utfärdat en obligation eller ett penningmarknadsinstrument kan värdet på obligationen eller penningmarknadspappret sjunka eller bli mer volatilt, varmed fondens likviditet kan försämras. Denna risk är särskilt stor avseende CoCos. Vid stressade marknadsförhållanden kan det därför vara svårt att sälja dessa innehav dock till önskat pris, vilket i sin tur kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte har möjlighet att frigöra likvida medel för att kunna möta inlösen inom skälig tid. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fonden får använda penninglån, vilket medför att fonden kan skapa hävstång. Hävstång innebär att fonden kan öka sin nettoexponering mot aktie- respektive räntemarknaden. Detta medför att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar, vilket betyder att fonden kan bli utsatt för ökad marknadsrisk.

Fonden har möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas.

När fonden använder derivatinstrument, tar penninglån och lånar ut aktier uppstår motpartsrisk, dvs. risken att motparten inte kommer uppfylla de skyldigheter till fonden som följer av avtalet förknippat med derivatinstrumentet. Motpartsrisken hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr. Fonden kommer att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har innehav i annan valuta. Fonden består vidare av andelsklasser som handlas i olika valutor, vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt valutasäkra fondens innehav.

Hållbarhetsrisker

Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala hållbarhetsegenskaper och har inte hållbar investering som mål. Fonden ska integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men det faktum att det finns en hållbarhetsrisk innebär inte att fonden är förhindrad att investera i den underliggande tillgången om förvaltaren av andra skäl finner att det är lämpligt för fonden. Det är således inte bindande för investeringsbesluten och begränsar inte heller fondens investeringsunivers att en sådan risk har identifierats.

Fonden är utsatt för hållbarhetsrisker som kan inverka på fondens avkastning. De olika typerna av hållbarhetsrisker, och dess möjliga påverkan på avkastningen, förväntas ligga på följande nivåer i fonden; E: medellåg, S: låg och G: medellåg. Bedömningen baseras på att fonden främst investerar i europeiska finansbolag inom olika storlekssegment. Bolag inom olika storlekssegment kan ha olika hållbarhetsrisker baserat på storlek, bransch och operativa egenskaper. Exempel på hållbarhetsrisker specifikt för europeiska bolag kan vara klimatförändringar, omställning till lägre koldioxidutsläpp och politiskt samarbete. Bolag inom finanssektorn kan vara mer utsatta för hållbarhetsrisker kopplade till finansiell stabilitet och etisk uppförande. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av hållbarhetsrisker i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Riskbedömningsmetod
Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden.

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker
Integrering av hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten beskrivs i avsnittet "Riskrelaterad information" ovan.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling
Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

UTDELNING

Fonden lämnar ingen utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs i Norge och Tyskland.* Marknadsföring, distribution samt teckning och inlösen av andelar i nämnda länder ombesörjs av Portföljförvaltaren. I Tyskland har Bolaget ingått avtal med Clearstream Banking S.A. som så kallad central agent.

** Norge (andelsklasserna A, D och G) och Tyskland (andelsklasserna C, F och I).*

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden förvaltas inte i förhållande till något jämförelseindex men tillämpar NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, för att beräkna och ta ut prestationsbaserad ersättning och för att mäta fondens aktiva risk. Måttet är relevant i förhållande till uttag av prestationsbaserad ersättning eftersom fondens målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år.

Indexet administreras av Norges Bank. Eftersom centralbanker redan uppfyller principer, standarder och förfaranden som säkerställer att de utövar sin verksamhet med integritet och på ett oberoende sätt, krävs inte ESMA:s godkännande utan banken är själva ansvariga för att indexet är rättvisande och inte har utsatts för otillbörlig påverkan, samt att de är tillförlitliga och oberoende.

AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. Fonden tillämpar NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter för att mäta aktiv risk.

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallade hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Eftersom fonden är aktivt förvaltad förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

Fonden startade 2025 och det finns därför ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
Andelsklass A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass D	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklass E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass G	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass H	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklass I	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen

Gällande förvaltningsavgift ovan avser den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. En närmare beskrivning av avgifter och kostnader finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för andelsklasserna A-C och E-G som överstiger ett tröskelvärde. Ur andelsklasserna D, H och I kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 10 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter.

- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, (omräknat till SEK).

- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter, (omräknat till EUR).

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utg. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår

en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter finns längre ned under avsnitt "Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift" i denna informationsbroschyr.

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 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. I de fall fondbolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar
För fonden tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

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

HISTORISK UTVECKLING

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

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

Andelsklass A startade den 22 maj 2025. Andelsklass D startade den 4 april 2025. Historisk utveckling nedan avser perioden från startdatum fram till den 31 december 2025. Fondens utveckling jämförs mot fondens jämförelseindex, vilket visas i diagrammet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.

Historiskt resultat redovisas endast för andelsklasser med tillräcklig historik. För andelsklasser som nyligen startat eller ännu inte är aktiva kan historisk avkastning därför saknas.

	2025	2024	2023	2022
Andelsklass A	7,2 %	-	-	-
Andelsklass D	9,8 %	-	-	-
Jämförelseindex	6,3 %	-	-	-

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp samt bryttiderna för teckning och inlösen.

Avkastningen i andelsklasser noterade i andra valutor än fondens basvaluta påverkas av valutakursförändringar mellan andelsklassens valuta och fondens basvaluta.

	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Andelsklass A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass C*	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass D	NOK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

Andelsklass F*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass G	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass H	SEK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass I*	EUR 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

**För andelsklasserna C, F och I gäller följande: Vid teckning är likviddag för mottagen betalning senast två bankdagar efter tillämplig Handelsdag.*

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 november 2025

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

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

Fonden riktar sig till allmänheten, med de begränsningar som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och 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 förvaltar fonden och 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, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") och övriga tillämpliga författningar.

Fondens basvaluta är NOK.

Fonden består av följande andelsklasser:

- Andelsklass A Minsta första teckningsbelopp är NOK 100.
- Andelsklass B Minsta första teckningsbelopp är SEK 100.
- Andelsklass C Minsta första teckningsbelopp är EUR 10.
- Andelsklass D Minsta första teckningsbelopp är NOK 100 000 000.
- Andelsklass E Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000 000.
- Andelsklass F Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000 000.
- Andelsklass G Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000 000.
- Andelsklass H Minsta första teckningsbelopp är SEK 100 000 000.
- Andelsklass I Minsta första teckningsbelopp är EUR 10 000 000.

Andelsklasserna skiljer sig vidare åt med avseende på avgifter, se § 11. Innehållet i övrigt i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna.

Eftersom fonden 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.

Villkoren för andelsklasserna gäller för investerare oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos Fondbolaget. Den som har distribuerat fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för den andelsklassen och att omföring sker. Omföring ska ske när en andelsägare med samma medel uppfyller villkoren för mer än en andelsklass. Omföring, om tillämpligt, ska därvid ske till den andelsklass med lägst förvaltningsavgift, som andelsägarens medel uppfyller, utan förändring av valuta.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

– försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
– fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
– ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
– fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som placerar i ränterelaterade instrument utgivna av europeiska banker och andra finansiella institut, med ett huvudsakligt fokus på så kallat hybridkapital, även kallat CoCos (contingent convertible bonds). Kännetecknande för CoCos är att de är räntebärande överlåtbara efterställda värdepapper utan slutdatum, men med den egenskapen att de under vissa förutbestämda omständigheter kan omvandlas till aktier eller skrivas ner.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger NOWA eller lägst 0 + 2,0 procentenheter.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens investeringsprocess baseras på en grundlig fundamental analys. Hur fördelningen sker mellan de olika ränterelaterade instrumenten beror på vilka instrument förvaltaren anser vara mest attraktiva utifrån förväntad avkastning i förhållande till risk. Detta gäller vid val av såväl instrument som emittent.

Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot den europeiska finansiella sektorn, detta inkluderar banker men även försäkringsbolag, leasingbolag och andra finansiella bolag.

Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara investerad i ränterelaterade instrument. Fondens genomsnittliga ränteduration kommer från tid till annan att variera beroende på förvaltarens syn på marknaden. Fondens genomsnittliga ränteduration får som högst uppgå till fem år.

Fonden får inte investera i ränterelaterade instrument som vid investeringstillfället har ett lägre kreditbetyg än B- från S&P eller B3 från Moody's, eller motsvarande betyg från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut. Fonden får dock investera i ränterelaterade instrument som saknar kreditbetyg under förutsättning att instrumentets emittent har investment grade rating från S&P eller från Moody's, eller motsvarande rating från ett annat godkänt kreditvärderingsinstitut.

Fondens basvaluta är NOK och den kommer att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i fondandelar.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar kan ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, AIF-förvaltare eller distributör.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat), för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar.

Fondens tillgångar utgörs av:
Finansiella instrument.
Likvida medel.
Upplupna räntor.
Upplupna utdelningar.
Ej likviderade försäljningar.
Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:
Ersättning till fondbolaget.
Ersättning till förvaringsinstitutet.
Ej likviderade köp.
Skatteskulder.
Övriga skulder avseenden fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. För fondandelar används senaste redovisade andelsvärde. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvid för sålda finansiella instrument, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Om sådana kurser inte är representativa enligt fondbolagets bedömning, eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiva grunder bestämmer. Med objektiv grund avses t.ex. värdering baserad på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market-maker, 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 i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market-maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

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

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje svensk bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Det gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Teckning- och inlösenorder kan inte limiteras.

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 inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens tecknings- och

inlösenkurs finns normalt tillgängliga hos fondbolaget bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet beräknats. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker enligt följande:

Andelsklass A: Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp NOK 100.
Andelsklass B: Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp SEK 100.
Andelsklass C: Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp EUR 10.
Andelsklass D: Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp NOK 100 000 000.
Andelsklass E: Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp SEK 10 000 000.
Andelsklass F: Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp EUR 1 000 000.
Andelsklass G: Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp NOK 10 000 000.
Andelsklass H: Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp SEK 100 000 000.
Andelsklass I: Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp EUR 10 000 000.

Andelsklasserna har inte några begränsningar avseende efterföljande teckningar.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

§ 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

Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget i form av fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar. På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

Fast förvaltningsavgift
Maximal fast förvaltningsavgift som årligen kan utgå ur respektive andelsklass andel av fondens värde är:

Andelsklass A-C:	1,25 procent
Andelsklass E-G:	0,75 procent
Andelsklass D, H och I:	0,50 procent

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift
Ur andelsklasserna A-C och E-G kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde. Ur andelsklasserna D, H och I kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 10 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:
- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0, + 2,0 procentenheter.
- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0, + 2,0 procentenheter, (omräknat till SEK).
- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet NOWA eller lägst 0, + 2,0 procentenheter, (omräknat till EUR).

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelserna och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

En andelsägare kan pantsätta sina fondandelar om fondbolaget så beslutar. 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.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. 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 om fondbolagets ansvar och 3 kap. 14-16 §§ LVF om förvaringsinstitutets ansvar gäller nedanstående beträffande fondbolagets respektive förvaringsinstitutets ersättningsskyldighet.

Fondbolaget är inte ansvarig för skada orsakad av yttre händelse utanför fondbolagets kontroll såsom skada beroende på 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 fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet och som omfattas av det ingångna förvaringsinstitutsavtalet mellan fondbolaget och förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål vidta åtgärd. Förvaringsinstitutet ska därvid återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant finansiellt instrument till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte 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 förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Instrument.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i andra respektive tredje stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådana skador, och är inte i något fall ansvarig/ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i tredje stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Utförandeplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument.

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt fondlagstiftningen

Föreligger hinder för fondbolaget och/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 ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 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.

Pensum Kairos

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

Målgrupp: Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på 5 år och som eftersträvar en medelrisk för sin investering.

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Kåre Pettersen hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade 2026

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0028001370
Andelsklass B, ISIN SE0028001388
Andelsklass C, ISIN SE0028001396
Andelsklass D, ISIN SE0028001404
Andelsklass E, ISIN SE0028001412
Andelsklass F, ISIN SE0028001420

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad global aktiefond med tematiskt och trendbaserat placeringsmandat. Fonden investerar i bolag som bedöms gynnas av långsiktiga strukturella trender i den globala ekonomin.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till NOK), vilket är ett globalt aktieindex som speglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på både utvecklade marknader och tillväxtmarknader.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar (inkl. ETF:er), penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Minst 90 procent av fondens värde ska vara placerat i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Upp till 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar (inkl. ETF:er).

Fonden får investera globalt utan geografiska eller branschspecifika begränsningar. Förvaltningen baseras på en regelstyrd analysmodell som identifierar tematiska och strukturella trender samt teknisk analys av sektorer och enskilda aktier. Eftersom fonden har möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor är valutarisk en naturlig del av fondens totala risk.

Fondens basvaluta är NOK.

Totalavkastningsswappar
Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

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

En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering samt säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

RISKRELATERAD INFORMATION

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fondens riskprofil
Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som till minst 90 procent av fondens värde placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper på den globala marknaden.

Placeringar i aktier är alltid förenat med marknadsrisk i form av aktiekursrisk. Aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor. Valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har innehav i annan valuta.

Likviditetsrisk innebär risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Likviditeten i investeringarna i portföljbolagen bedöms vara god. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Fonden investerar globalt i noterade aktier och aktierelaterade instrument och har ett brett geografiskt och branschmässigt mandat, vilket ger goda förutsättningar för att hantera likviditetsrisk. Den regelstyrda analysmodellen och fondens höga aktieexponering medför att likviditetsprofilen främst påverkas av globala marknadsförhållanden. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämras så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till önskat pris, vilket kan innebära att andelsägare inte får sin likvid inom skälig tid.

Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt håller en lämplig portföljsammansättning för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker
Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala hållbarhetsegenskaper och har inte hållbar investering som mål. Fonden ska integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men det faktum att det finns en hållbarhetsrisk innebär inte att fonden är förhindrad att investera i den underliggande tillgången om förvaltaren av andra skäl finner att det är lämpligt för fonden. Det är således inte bindande för investeringsbesluten och begränsar inte heller fondens investeringsunivers att en sådan risk har identifierats.

Fonden är utsatt för hållbarhetsrisker som kan inverka på fondens avkastning. De olika typerna av hållbarhetsrisker, och dess möjliga påverkan på avkastningen, förväntas ligga på följande nivåer i fonden; E: medellåg, S: låg och G: medellåg. Bedömningen baseras på att fonden främst investerar i globala bolag inom olika storlekssegment. Bolag inom olika storlekssegment kan ha olika hållbarhetsrisker baserat på storlek, bransch och operativa egenskaper. Exempel på globala hållbarhetsrisker kan vara klimatförändringar, resursbrist och geopolitisk spänning.

Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av hållbarhetsrisker i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Eftersträvad risknivå
Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 15–25 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod
Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden.

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker
Integrering av hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten beskrivs i avsnittet ”Riskrelaterad information” ovan.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling
Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

UTDELNING

Fondens lämnar ingen utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs i Norge*. Marknadsföring, distribution samt teckning och inlösen av andelar i ovannämnda länder påverkas av portföljförvaltaren.

**Norge (andelsklasserna A och D).*

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex består av MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till NOK). Indexet är ett globalt aktieindex som speglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på både utvecklade marknader och tillväxtmarknader.

Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexen administreras av MSCI som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

AKTIVITETSGRAD

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

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond. Eftersom fonden är aktivt förvaltad förväntas avkastningen att över tid att avvika från fondens jämförelseindex och den aktiva risken kommer att vara olika från år till år.

Fonden startade 2026 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
Andelsklass A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. En närmare beskrivning av avgifter och kostnader finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår för samtliga andelsklasser en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till NOK).
- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till SEK).
- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till EUR).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att avkastningen i tillägg till att överskrida tröskelvärdet också måste överskrida den historiskt högsta NAV-kursen för att utg. Detta innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter finns längre ned under avsnitt ”Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift” i denna informationsbroschyr.

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 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

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

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

HISTORISK UTVECKLING

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

Fonden startade 2026 och det finns därför ännu inga uppgifter om tidigare resultat. Fondens tidigare resultat kommer att redovisas för respektive andelsklass när den varit verksam i ett helt kalenderår.

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Andelsklass A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass C	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass D	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass F	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

I tabellen nedan framgår handelsvaluta, minsta första teckningsbelopp samt bryttiderna för teckning och inlösen.

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag). Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 18 februari 2026.

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning
Fondens namn är Pensum Kairos (”fonden”). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”).

Fonden riktar sig till allmänheten, med de begränsningar som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och 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 förvaltar fonden och 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 det bolag som anges i § 2, LVF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (”FFFS 2013:9”) och övriga tillämpliga författningar.

Fondens basvaluta är NOK.

Fonden består av följande andelsklasser:

- Andelsklass A: Minsta första teckningsbelopp är 100 NOK.
- Andelsklass B: Minsta första teckningsbelopp är 100 SEK.
- Andelsklass C: Minsta första teckningsbelopp är 10 EUR.
- Andelsklass D: Minsta första teckningsbelopp är 10 000 000 NOK.
- Andelsklass E: Minsta första teckningsbelopp är 10 000 000 SEK.
- Andelsklass F: Minsta första teckningsbelopp är 1 000 000 EUR.

Andelsklasserna skiljer sig vidare åt avseende avgifter, se § 11. Innehållet i fondbestämmelserna är i övrigt gemensamt för andelsklasserna.

Eftersom fonden 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.

Villkoren för andelsklasserna gäller för investerare oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos Fondbolaget. Den som har distribuerat fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för den andelsklassen och att omföring sker. Omföring ska ske när en andelsägare med samma medel uppfyller villkoren för mer än en andelsklass. Omföring, om tillämpligt, ska därvid ske till den andelsklass med lägst förvaltningsavgift, som andelsägarens medel uppfyller, utan förändring av valuta.

§ 2 Fondförvaltare
Fonden förvaltas av FCG Fonder AB (”fondbolaget”), med organisationsnummer 556939–1617.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter
Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032–9081 (”förvaringsinstitutet”).

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är en aktivt förvaltad global aktiefond. Fonden investerar i bolag som bedöms gynnas av långsiktiga strukturella trender i den globala ekonomin.

Fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger avkastningen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till NOK), vilket är ett globalt aktieindex som speglar utvecklingen för stora och medelstora bolag på både utvecklade marknader och tillväxtmarknader.

§ 5 Fondens placeringsinriktning
Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar (inkl. ETF:er), penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Minst 90 procent av fondens värde ska vara placerat i aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Upp till 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar (inkl. ETF:er).

Fonden får investera globalt utan geografiska eller branschspecifika begränsningar. Förvaltningen baseras på en regelstyrd analysmodell som identifierar tematiska och strukturella trender samt teknisk analys av sektorer och enskilda aktier. Eftersom fonden har möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor är valutarisk en naturlig del av fondens totala risk.

§ 6 Marknadsplatser
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel med fondandelar kan ske direkt från respektive förvaltande fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag, 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.

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument.

§ 8 Värdering
Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar.

Fondens tillgångar utgörs av:
Finansiella instrument.
Likvida medel.
Upplupna räntor.
Upplupna utdelningar.
Ej likviderade försäljningar.
Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:
Ersättning till fondbolaget.
Ersättning till förvaringsinstitutet.
Ej likviderade köp.
Skatteskulder.
Övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. För fondandelar används senaste redovisade andelsvärde. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda finansiella instrument, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Om sådana kurser för finansiella instrument inte är representativa enligt fondbolagets bedömning, eller om sådana kurser saknas, får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer. Med objektiv grund avses t.ex. värdering baserad på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market-maker, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

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

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar
Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje svensk bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Det gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

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 inlösenpris för en fondandel ska vara det fondandelsvärde som fondbolaget beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens tecknings- och inlösenkurs finns normalt tillgängliga hos fondbolaget bankdagen efter den dag som fondandelsvärdet beräknats. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker enligt följande:

- Andelsklass A: Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp NOK 100.
- Andelsklass B: Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp SEK 100.
- Andelsklass C: Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp EUR 10.
- Andelsklass D: Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp NOK 10 000 000.
- Andelsklass E: Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp SEK 10 000 000.
- Andelsklass F: Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp EUR 1 000 000.

Fonden har inte några begränsningar avseende inlösen eller efterföljande teckningar.

§ 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
Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar. På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

Fast förvaltningsavgift
Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass andel av fondens värde är:

- Andelsklass A-C: 1,25 procent.
- Andelsklass D-F: 0,75 procent.

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift
Ur samtliga andelsklasser kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 20 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till NOK).
- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till SEK).
- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till EUR).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras från fondens konto i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Fondbolaget ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelserna och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse
En andelsägare kan pantsätta sina fondandelar om fondbolaget så beslutar. 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.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av fondbolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att en anmälan är behörigen undertecknad. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget
Fondbolaget svarar inte för skada som beror på 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 fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att fondbolaget överträtt LVF eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar fondbolaget 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 fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan utförandeplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats eller anlitats av fondbolaget.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av

äganderätten fråntar emellertid inte fondbolaget dess ansvar för förluster och annan skada enligt fondlagstiftningen. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska fondbolaget inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § LVF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella Instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådana skador. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan utförandeplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt fondlagstiftningen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 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.

Pensum Nordic Banking Sector Fund

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Eyvind Width hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startades år 2025.

Andelsklasser:
Andelsklass A, ISIN SE0021515350
Andelsklass B, ISIN SE0021515368
Andelsklass C, ISIN SE0021515376
Andelsklass D, ISIN SE0021515384
Andelsklass E, ISIN SE0021515392
Andelsklass F, ISIN SE0021515400
Andelsklass G, ISIN SE0026599805
Andelsklass H, ISIN SE0026599813
Andelsklass I, ISIN SE0026599854

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är aktivt förvaltad och tar, via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker.

Fondens målsättning är att med en varierande exponering mot aktie- och räntemarknaden varje 36 månaders rullande tidsperiod generera en positiv avkastning som är högre än den internränta som används mellan norska banker. Fondens referensvärde är därför NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent. Det lägsta möjliga referensvärdet är därför 2,0 procent.

Placeringar kan ske huvudsakligen i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper och derivatinstrument. Fondens investeringsprocess baseras på kvalitativ och kvantitativ analys av nordiska banker. Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot nordiska banksektorn, varav 50 procent mot norska sparbanker. Exponeringen ska uppnås genom placeringar i finansiella instrument utgivna av sådana institut eller genom placering på konto. Fonden har härvid möjlighet att placera i obligationer och andra ränterelaterade instrument inklusive hybridkapital, även kallat AT1-instrument eller CoCos (contingent convertible bonds). Kännetecknande för CoCos är att de är räntebärande överlåtbara efterställda värdepapper utan slutdatum, men med den egenskapen att de under vissa förutbestämda omständigheter kan omvandlas till aktier eller skrivas ner. CoCos erbjuder högre ränta, och därmed större chans till god avkastning, men samtidigt högre risker än vanliga obligationer. Placeringar i företagsobligationer och penningmarknadsinstrument görs vid tillfällen när det bedöms att detta är mer fördelaktigt ur avkastnings- eller risksynpunkt än vad en placering i aktier eller aktierelaterade värdepapper i samma bank skulle vara. Fonden ska vid varje tidpunkt bestå av placeringar i minst 10 olika företag eller företagsgrupper.

Fonden använder sig av hedgingstrategier för att sänka risken i placeringarna och kan således bestå av såväl långa som korta positioner. Fondens utveckling förväntas ha en låg korrelation med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Fondens fördelning mellan aktierelaterade överlåtbara värdepapper och ränterelaterade överlåtbara värdepapper kommer att variera över tid och är beroende på förvaltarens bedömning av marknadsläget.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar. Fonden har möjlighet till större exponering mot enskild emittent än en värdepappersfond och möjlighet till att uppta penninglån. Undantagen från lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") framgår i närmare detalj av fondbestämmelserna (§ 5).

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive s.k. OTC-derivat, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får dessutom placera upp till 10 procent av fondens medel i fondandelar. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Finansiell hävstång
Fonden kan skapa finansiell hävstång genom derivatinstrument, värdepapperslån och penninglån. Användande av finansiell hävstång kan öka fondens känslighet mot marknadsförändringar.

Den finansiella hävstången får uppgå till högst 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden.

En generell beskrivning av finansiell hävstång och dess inverkan på en fonds riskprofil finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Derivatinstrument
Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar i derivatinstrument kan sänka och höja risken i fonden och innebära att fonden har en ökad känslighet för marknadsförändringar.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till:

- sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF,
- finansiella index,
- räntesatser,
- växelkurser, och
- utländska valutor.

En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Totalavkastningsswappar
Fonden kan använda totalavkastningsswappar i förvaltningen. Användningen av totalavkastningsswappar kan uppgå till 100 procent av fondens värde. Tillgången i det här fallet är en aktie, en korg av aktier eller ett index och totalavkastningen baseras på prisförändringen i tillgången inklusive eventuella utdelningar och övriga kapitalinkomster som ägt rum under innehavsperioden. Fonden handlar totalavkastningsswappar med motparten Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av totalavkastningsswappar hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse. En generell beskrivning av totalavkastningsswappar och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil samt information om säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Utlåning av värdepapper
Fonden får låna ut värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden.

Inlåning av värdepapper
Fonden har möjlighet att låna in aktier från en tredje part för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden (s.k. blankning). Inlåning av värdepapper kan göras i en omfattning som motsvarar 35 procent av fondens värde.

Penninglån
Fonden får uppta penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse. En generell beskrivning av syfte och risker med transaktioner för värdepappersfinansiering samt information om säkerhetshanteringen förknippad med transaktionerna finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

RISKRELATERAD INFORMATION

Investering i fonder är alltid förenad med risk. Generell information om risk förknippat med investering i en fond finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fondens riskprofil
Fonden tar exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper. Placeringar sker således huvudsakligen i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper och derivatinstrument. Fondens fördelning mellan aktierelaterade omsättbara värdepapper och ränterelaterade överlåtbara värdepapper kan variera. Den risk som är förknippad med att investera i fonden påverkas främst av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen med låg och hög risk. Nedan följer en beskrivning av riskerna i de olika tillgångsslagen.

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 instrumentens 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.

Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Fondens investeringar i AT1-obligationer (en form av hybridkapital som ingår i bankernas kapitaltäckning) är förknippade med särskild risk. AT1-obligationer är som utgångspunkt eviga, men marknadspraxis är att emittenten (banken) löser in obligationen (dvs. betalar tillbaka lånet) efter fem år. Investerare i AT1-obligationer kan gå miste om räntebetalningar, eftersom tillsynsmyndigheter kan förelägga emittenten att stoppa räntebetalningar vid brott mot kapitalkraven. I händelse av väsentliga överträdelser av kapitalkraven kan investerare riskera att AT1-obligationen skrivs ned och/eller konverteras till eget kapital. Den risk som är förknippad med AT1-obligationer är därför förknippad med högre risk än vanliga obligationer utgivna av samma bank. För att minska risken i fonden är investeringar i den här typen av instrument begränsade till maximalt 20 procent av fondens värde.

Placeringar med exponering mot aktiemarknaden är generellt förenade med hög risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fondens placeringar är begränsade till ett geografiskt område och till ett visst segment. Detta gör fonden utsatt för större risk (koncentrationsrisk), jämfört med fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat. En hög koncentrationsrisk kan innebära både högre volatilitet i fonden och ökad risk för förlust. Fonden ska dock enligt lag sprida riskerna genom att investera i olika emittenter och fonden ska vid varje tidpunkt bestå av placeringar i minst 10 olika företag eller företagsgrupper.

Fondens avgränsade investeringsunivers och att fonden har möjlighet att ha högre exponering mot enskilda emittenter medför till en ökad likviditetsrisk i fonden. Likviditetsrisk innebär risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens innehav i obligationer bidrar också till en ökning av likviditetsrisken i fonden. Om den finansiella ställningen försämras eller om marknaden anser att den försämras för en emittent som utfärdat en obligation eller ett penningmarknadsinstrument kan värdet på obligationen eller penningmarknadspappret sjunka eller bli mer volatilt, varmed fondens likviditet kan försämras. Denna risk är särskilt stor avseende obligationer av typen AT1. Vid stressade marknadsförhållanden kan det därför vara svårt att sälja dessa innehav dock till önskat pris, vilket i sin tur kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte har möjlighet att frigöra likvida medel för att kunna möta inlösen inom skälig tid. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Fonden kan använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, ta penninglån samt låna in värdepapper, vilket medför att fonden kan skapa hävstång. Detta innebär att fonden kan skapa hävstång i syfte att öka fondens nettoexponering mot aktierespektive räntemarknaden. Användningen av sådana tekniker för att skapa finansiell hävstång medför att fondens känslighet för marknadsförändringar ökar, vilket betyder att fonden genom hävstångsteknikerna kan bli utsatt för ökad marknadsrisk. Derivatinstrument kan också användas för att sänka volatiliteten i fonden, dvs för att minska marknadsrisken i fonden.

När fonden använder sig av metoder för att skapa hävstång uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.Fonden består av andelsklasser som handlas i olika valutor, vilket medför att förändringar i valutakurser gör att valutarisken kan skilja sig åt mellan olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Hållbarhetsrisker

Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala hållbarhetsegenskaper och har inte hållbar investering som mål. Fonden ska integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men det faktum att det finns en hållbarhetsrisk innebär inte att fonden är förhindrad att investera i den underliggande tillgången om förvaltaren av andra skäl finner att det är lämpligt för fonden. Det är således inte bindande för investeringsbesluten och begränsar inte heller fondens investeringsunivers att en sådan risk har identifierats.

Fonden är utsatt för hållbarhetsrisker som kan inverka på fondens avkastning. De olika typerna av hållbarhetsrisker, och dess möjliga påverkan på avkastningen, förväntas ligga på följande nivåer i fonden; E: medellåg, S: medellåg och G: medellåg. Bedömningen baseras på att fonden främst investerar i nordiska finansbolag inom olika storlekssegment. Bolag inom olika storlekssegment kan ha olika hållbarhetsrisker baserat på storlek, bransch och operativa egenskaper. Exempel på hållbarhetsrisker specifikt för de nordiska länderna kan vara klimatförändringar, digitalisering och cybersäkerhet samt naturresursförvaltning. Bolag inom finanssektorn kan vara mer utsatta för hållbarhetsrisker kopplade till finansiell stabilitet och etisk uppförande.

Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av hållbarhetsrisker i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Eftersträvad risknivå

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 10–20 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden och bruttometoden.

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

Integrering av hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten beskrivs i avsnittet ”Riskrelaterad information” ovan.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av fondens placeringsinriktning.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs i Norge och Tyskland.* Marknadsföring, distribution samt teckning och inlösen av andelar i nämnda länder omberörjs av Portföljförvaltaren. I Tyskland har Bolaget ingått avtal med Clearstream Banking S.A. som så kallad central agent.

** Norge (andelsklasserna A, B, C, D, E, F och G) och Tyskland (andelsklasserna C, F och I).*

REFERENSVÄRDE

Fondens jämförelseindex / referensvärde består av NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent. Det lägsta möjliga referensvärdet är därför 2,0 procent. NOWA är en transaktionsbaserad referensränta som beräknas utifrån transaktioner som genomförs på penningmarknaden från en bankdag till nästa. Referensvärdet är relevant eftersom fondens målsättning är att med en varierande aktiemarknadsexponering varje 36 månaders rullande tidsperiod generera en positiv avkastning som är högre än den internränta som använts mellan norska banker. Referensvärdet används som avkastningströskel vid uttag av den resultatbaserade avgiften, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet.

Indexet administreras av Norges Bank. Eftersom centralbanker redan uppfyller principer, standarder och förfaranden som säkerställer att de utövar sin verksamhet med integritet och på ett oberoende sätt, krävs inte ESMA:s godkännande av Norges Bank som administratör av index utan banken är själva ansvariga för att indexet är rättvisande och inte har utsatts för otillbörlig påverkan, samt att de är tillförlitliga och oberoende.

AKTIVITETSGRAD

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

Fonden är aktivt förvaltad och tar, via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker.

Fonden startade under 2025 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
Andelsklass A	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklass B	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklass C	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklass D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass E	0,75%	0,75%	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklass G	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklass H	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklass I	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen

Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift, uttryckt på årsbasis, som faktiskt tas ut. En närmare beskrivning av avgifter och kostnader finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Om resultatbaserad förvaltningsavgift
Utöver den fasta förvaltningsavgiften kan det för samtliga andelsklasser utgå en resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften utgår på den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas vid beräkning av teckningsoch inlösenkurs och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter finns längre ned under avsnitt ”Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift” i denna informationsbroschyr.

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 2 procent i fast förvaltningsavgift och 20 procent i resultatbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgräns och framgår av den underliggande fondens faktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar
Det tas för närvarande inte ut någon avgift för teckning och inlösen i någon andelsklass. Enligt fondbestämmelserna får dock sådana avgifter tas ut av investeraren i andelsklasserna A, B och C. De högsta avgifter som får tas ut för teckning och inlösen framgår av tabellen ovan och avser en procentsats av det belopp du betalar in vid tidpunkten för teckning av andelar, och vid inlösen en procentandel av din investering innan den betalas ut till dig. Avgiftsnivån (som aldrig får vara högre än 5 % av in- och utbetalningen) ska baseras på de faktiska kostnaderna i samband med teckningen eller inlösen. Om kostnaderna inte kan beräknas måste kostnaderna uppskattas på objektiva grunder.

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

HISTORISK UTVECKLING

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

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

Andelsklass A startade den 26 februari 2025. Andelsklass D startade den 29 januari 2025. Historisk utveckling nedan avser perioden från startdatum fram till den 31 december 2025. Fondens utveckling jämförs mot fondens jämförelseindex, vilket visas i diagrammet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte.

Historiskt resultat redovisas endast för andelsklasser med tillräcklig historik. För andelsklasser som nyligen startat eller ännu inte är aktiva kan historisk avkastning därför saknas.

	2025	2024	2023	2022
Andelsklass A	17,4 %	-	-	-
Andelsklass D	19,2 %	-	-	-
Jämförelseindex	4,0 %	-	-	-

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag).

Mer information om hur du kan teckna och lösa in fondandelar finns längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

I tabellen nedan framgår handelsvaluta och lägsta teckningsbelopp samt bryttiderna för teckning och inlösen.

	Minsta första teckningsbelopp	Minsta efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Andelsklass A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass C*	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass D	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass F*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass G	NOK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass H	SEK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklass I*	EUR 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

** För andelsklasserna C, F och I gäller följande: Vid teckning är likviddag för mottagen betalning senast två bankdagar efter tillämplig Handelsdag.*

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 9 oktober 2025

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning
Fondens namn är Pensum Nordic Banking Sector Fund (”fonden”). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”).

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och 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. Fonden kan inte heller 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. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 förvaltar fonden och 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 det bolag som anges i § 2, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av följande andelsklasser:

- Andelsklass A Minsta första teckningsbelopp är NOK 100.
- Andelsklass B Minsta första teckningsbelopp är SEK 100.
- Andelsklass C Minsta första teckningsbelopp är EUR 10.
- Andelsklass D Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000 000.
- Andelsklass E Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000 000.
- Andelsklass F Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000 000.
- Andelsklass G Minsta första teckningsbelopp är NOK 100 000 000.
- Andelsklass H Minsta första teckningsbelopp är SEK 100 000 000.
- Andelsklass I Minsta första teckningsbelopp är EUR 10 000 000.

Andelsklasserna skiljer sig vidare åt med avseende på avgifter, se § 11. Innehållet i övrigt i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna.

Eftersom fonden 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.

Villkoren för andelsklasserna gäller för investerare oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos AIF-förvaltaren. Den som har distribuerat fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för den andelsklassen och att omföring sker. Omföring ska ske när en andelsägare med samma medel uppfyller villkoren för mer än en andelsklass. Omföring, om tillämpligt, ska därvid ske till den andelsklass med lägst förvaltningsavgift, som andelsägarens medel uppfyller, utan förändring av valuta.

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter
Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), med organisationsnummer 502032–9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelser i LAIF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

– försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

– fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

– ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och

– fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär
Fonden är aktivt förvaltad och tar, via investeringar i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, exponering mot banksektorn i Norden, med fokus på norska sparbanker.

Placeringar kan ske huvudsakligen i aktie- och ränterelaterade överlåtbara värdepapper och derivatinstrument. Fonden använder sig av hedgingstrategier för att sänka risken i placeringarna och kan således bestå av såväl långa som korta positioner. Fondens utveckling förväntas ha en låg korrelation med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Fondens målsättning är att med en varierande exponering mot aktie- och räntemarknaden varje 36 månaders rullande tidsperiod generera en positiv avkastning som är högre än den internränta som används mellan norska banker. Fondens referensvärde är därför NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0, + 2,0 procent.

En investering i fonden kan förväntas vara förenad med en medelhög risk, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens investeringsprocess baseras på kvalitativ och kvantitativ analys av nordiska banker. Fonden ska till minst 90 procent av fondvärdet vara exponerad mot nordiska banksektorn, varav 50 procent mot norska sparbanker. Exponeringen ska uppnås genom placeringar i finansiella instrument utgivna av sådana institut eller genom placering på konto. Fonden ska vid varje tidpunkt bestå av placeringar i minst 10 olika företag eller företagsgrupper.

Fonden ska som utgångspunkt ha en nettoexponering mot aktie- och räntemarknaden om cirka 100 procent av fondens värde. Fonden har möjlighet att använda hävstång för att öka fondens nettoexponering mot aktie- respektive räntemarknaden till maximalt 180 procent av fondens värde. Fonden har möjlighet att använda korta positioner. Korta positioner får som högst uppgå till 35 procent av fondens värde. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kan därmed variera mellan -35 procent och 180 procent av fondens värde och fondens nettoexponering mot räntemarknaden kan variera mellan -35 procent och 180 procent av fondens värde. Fondens bruttoexponering, mätt enligt den s.k. Bruttometoden, får ej överstiga 200 % av fondens värde.

Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden får låna in överlåtbara värdepapper i en omfattning som motsvarar 35 procent av fondens värde för att sedan sälja dessa (s.k. blankning).

Fonden får placera upp till 10 procent av fondens medel i fondandelar.

§ 5.2 Undantag från LVF
Fonden är en specialfond och har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent uppgå till högst

15 procent av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överskrider 5 procent av fondens värde får högst uppgå till 75 procent av fondens värde. Denna begränsning gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp penninglån. Upptagna lån får utgöra högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

§ 5.3 Risknivå
Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 10–20 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 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.

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

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat), som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering
Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till AIF-förvaltaren.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. För fondandelar används fondens eller fondföretagets senaste redovisade andelsvärde. Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Om sådana kurser för finansiella instrument inte är representativa enligt AIF-förvaltarens bedömning, eller om sådana kurser saknas fastställs, får finansiella instrument upptas till det värde som AIF-förvaltaren på objektiva grunder bestämmer Med objektiv grund avses t.ex. värdering baserad på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller s.k. market-maker, 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 i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market-maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

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

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för teckning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i §§ 9 eller 10.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar
Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske varje svensk bankdag (handelsdag). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av AIF-förvaltaren. Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske 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. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara den fondandelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens tecknings- och inlösenkurs publiceras normalt på AIF-förvaltaren hemsida nästkommande bankdag efter den dag som fondandelskursen fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker enligt följande:

Andelsklass A	Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 100.
Andelsklass B	Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 100
Andelsklass C	Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 10
Andelsklass D	Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 10 000 000.

Andelsklass E	Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 10 000 000.
Andelsklass F	Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 1 000 000.
Andelsklass G	Teckning och inlösen sker i NOK. Minsta första teckningsbelopp är NOK 100 000 000.
Andelsklass H	Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 100 000 000.
Andelsklass I	Teckning och inlösen sker i EUR. Minsta första teckningsbelopp är EUR 10 000 000.

Andelsklasserna har inte några begränsningar avseende efterföljande teckningar.

Fondbolaget har möjlighet att ta ut tecknings- och inlösenavgift enligt § 11.

§ 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
Ur fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar.

AIF-förvaltaren har möjlighet att ta ut tecknings- eller inlösenavgift i andelsklass A - C om högst 5 procent av tecknings- eller inlösenbeloppet. Eventuella tecknings- eller inlösenavgifter tillfaller fonden. För övriga andelsklasser tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

Fast förvaltningsavgift
Maximal fast förvaltningsavgift som årligen kan utgå ur respektive andelsklass andel av fondens värde är:

Andelsklasserna A, B och C: 1,25 procent
Andelsklasserna D, E och F: 0,75 procent
Andelsklasserna G, H och I: 0,50 procent

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift
För andelsklasserna A-F utgår en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av den del av avkastningen för respektive andelsklass som överstiger andelsklassens tröskelvärde. För andelsklasserna G-I utgår en resultatbaserad avgift om högst 10 procent av den del av avkastningen för respektive andelsklass som överstiger andelsklassens tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna är enligt följande:

- För andelsklasserna som handlas i NOK är tröskelvärdet NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0, + 2,0 procent.
- För andelsklasserna som handlas i SEK är tröskelvärdet NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0, + 2,0 procent, (omräknat till SEK).
- För andelsklasserna som handlas i EUR är tröskelvärdet NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller lägst 0, + 2,0 procent, (omräknat till EUR).

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Om andelsklassen en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om andelsklassen under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift 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 resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna
AIF-förvaltaren ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse
Andelsägare kan pantsätta fondandel om AIF-förvaltaren så beslutar. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan om pantsättning 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.

Överlåtelse av fondandelar kan ske efter medgivande av AIF-förvaltaren. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med

överlåtelsen. 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 ansvar.

AIF-förvaltaren är inte ansvarig för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll såsom skada beroende på 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 AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet och som omfattas av det ingångna förvaringsinstitutsavtalet mellan AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål vidta åtgärd. Förvaringsinstitutet ska därvid återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant finansiellt instrument till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte 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 förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i andra respektive tredje stycket, om inte AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådana skador, och är inte i något fall ansvarig/ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i tredje stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Utförandeplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument.

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar. AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt fondlagstiftningen. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella Instrument.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren och/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 ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

§ 17 Tillåtna investerare
Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte 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 AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig 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 skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift för de olika fonderna

FÖR FÖLJANDE FONDER: PENSUM GLOBAL ENERGY, PENSUM NORGE OCH PENSUM KAIROS

För Pensum Global Energy, Pensum Norge och Pensum Kairos kan det för samtliga andelsklasser utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde.

Tröskelvärdet för andelsklasserna i Pensum Global Energy utgörs av 70% MSCI World Energy (USD, omräknat till andelsklassens basvaluta) och 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omräknat till andelsklassens basvaluta).

För andelsklasserna i Pensum Norge utgörs tröskelvärdet av Oslo Børs Mutual Fund Index (NOK, omräknat till andelsklassens basvaluta).

Tröskelvärdet för andelsklasserna i Pensum Kairos utgörs av MSCI ACWI NR Index (USD, omräknat till andelsklassens basvaluta).

Om värdeutvecklingen för andelsklassen är negativ, men ändå överstiger tröskelvärdet kan resultatbaserad avgift tas ut. Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den så kallade high watermark-principen, som innebär att resultatbaserad avgift endast får tas ut en gång på samma överavkastning i förhållande till tröskelvärdet.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. I tabellen nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-beräkning	Tröskelvärde sedan senaste HWM-beräkning (%)	Över/Underavkastning SEK r	Resultatbaserad avgift (SEK)	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-beräkning
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,10	100,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	100,10
2	100,20	-0,06	100,50	100,10	0,40	-0,46	0,00	100,20	100,26	100,10
3	100,80	0,54	100,25	100,10	0,15	0,39	0,08	100,72	100,72	100,25
4	100,75	0,03	100,70	100,25	0,45	-0,42	0,00	100,75	100,72	100,25
5	99,50	-1,21	98,75	100,25	-1,50	0,29	0,06	99,44	99,44	98,75

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,04 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,3–0,04 = 100,26.

Dag 2 går andelsvärdet ner med -0,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,46 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Dag 3 går andelsvärdet upp med 0,54 procent och jämförelseindex går ner med -0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,39 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,08 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,8–0,08 = 100,72.

Dag 4 går andelsvärdet upp med 0,03 procent och jämförelseindex går upp med 0,45 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,42 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Dag 5 går andelsvärdet ner med -1,21 procent och jämförelseindex går ner med -1,94 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,06 per andel och andelsvärdet reduceras till 99,5–0,06 = 99,44.

FÖR FÖLJANDE FONDER: PENSUM FINANCIAL OPPORTUNITY FUND OCH PENSUM NORDIC BANKING SECTOR FUND

För samtliga andelsklasser i Pensum Financial Opportunity Fund och Pensum Nordic Banking Sector Fund utgår en resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger tröskelvärdet för andelsklasserna A-C och E-G i Pensum Financial Opportunity Fund och andelsklasserna A-F i Pensum Nordic Banking Sector Fund. Ur andelsklasserna D, H och I i Pensum Financial Opportunity Fund och andelsklasserna G-I i Pensum Nordic Banking Sector Fund kan en resultatbaserad avgift utgå om högst 10 procent av den del av avkastningen för andelsklassen som överstiger andelsklassens tröskelvärde.

För andelsklasserna i Pensum Financial Opportunity Fund utgörs tröskelvärdet av NOWA (Norweigan Overnight Weighted Avarage) eller lägst 0 + 2,0 procentenheter (NOK, omräknat till andelsklassens basvaluta). Det lägsta möjliga tröskelvärdet är därför 2,0 procent.

För andelsklasserna i Pensum Nordic Banking Sector Fund är tröskelvärdet NOWA (Norweigan Overnight Weighted Average) eller lägst 0 + 2,0 procent. Det lägsta möjliga tröskelvärdet är därför 2 procent.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften, och ska baseras på de faktiska kostnaderna i samband med teckning och inlösen.

Teckning och inlösen beräknas dagligen för Pensum Financial Opportunity Fund och Pensum Nordic Banking Sector Fund. I tabellen nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-beräkning	Tröskelvärde sedan senaste HWM- beräkning (%)	Över/Underavkastning SEK r	Resultatbaserad avgift (SEK)	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-beräkning
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,01	100,00	0,01	0,29	0,06	100,24	100,24	100,01
2	100,20	-0,04	100,02	100,01	0,01	-0,05	0,00	100,20	100,24	100,01
3	100,80	0,56	100,03	100,01	0,02	0,54	0,11	100,69	100,69	100,03
4	100,75	0,06	100,04	100,03	0,01	0,05	0,01	100,74	100,74	100,04
5	99,50	-1,23	100,05	100,04	0,01	-1,24	0,00	99,50	100,74	100,04

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,06 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,3-0,06 = 100,24.

Dag 2 går andelsvärdet ner med -0,04 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,05 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Dag 3 går andelsvärdet upp med 0,56 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,54 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,11 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,8-0,11 = 100,69.

Dag 4 går andelsvärdet upp med 0,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,05 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,01 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,75-0,01 = 100,74.

Dag 5 går andelsvärdet ner med -1,23 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -1,24 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 10 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Dag	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-beräkning	Tröskelvärde sedan senaste HWM- beräkning (%)	Över/Underavkastning SEK r	Resultatbaserad avgift (SEK)	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-beräkning
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,01	100,00	0,01	0,29	0,03	100,27	100,27	100,01
2	100,20	-0,07	100,02	100,01	0,01	-0,08	0,00	100,20	100,27	100,01
3	100,80	0,53	100,03	100,01	0,02	0,51	0,05	100,75	100,75	100,03
4	100,75	0,00	100,04	100,03	0,01	-0,01	0,00	100,75	100,75	100,03
5	99,50	-1,24	100,05	100,03	0,02	-1,26	0,00	99,50	100,75	100,03

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 10 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,03 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,3-0,03 = 100,27.

Dag 2 går andelsvärdet ner med -0,07 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,08 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Dag 3 går andelsvärdet upp med 0,53 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,51 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 10 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,05 per andel och andelsvärdet reduceras till 100,8-0,05 = 100,75.

Dag 4 går andelsvärdet upp med 0 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,01 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Dag 5 går andelsvärdet ner med -1,24 procent och jämförelseindex går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -1,26 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Allmän information

UPPDRAGSAVTAL OM PORTFÖLJFÖRVALTNING

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har delegerats till Portföljförvaltaren, se mer information i den inledande informationen, s. 1, i denna informationsbroschyr.

Det kan förekomma intressekonflikter i relationerna mellan fonden, andelsägarna, Bolaget och Portföljförvaltaren. Ett exempel på sådan intressekonflikt är att Portföljförvaltaren inte har det formella ansvaret för fonden gentemot andelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns en ökad risk för att konkurrerande tjänster minskar fokuset på förvaltningen. Bolaget hanterar denna intressekonflikt främst genom processen för uppföljning av utlagd verksamhet, samt på löpande basis genom uppföljning av den externa förvaltningen av den interna förvaltningsenheten, löpande limitkontroller samt oberoende granskningar av funktionen för riskhantering och regelefterlevnad.

Bolaget har en av styrelsen antagen Policy för hantering av intressekonflikter. Även hos Portföljförvaltaren finns riktlinjer framtagna gällande intressekonflikter och hur de ska förebyggas och behandlas. Mellan Bolaget och Portföljförvaltaren finns även skrivna avtal som reglerar parternas ansvar och åtaganden. Mer information om delegering och eventuella intressekonflikter kan på begäran erhållas från Bolaget.

FONDERNAS FÖRVARINGSINSTITUT

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

Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonden och Bolaget. 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 Bolaget är när institutet även är motpart i andra affärer, såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från Bolaget på begäran.

Delegering av förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet kan delegera delar av verksamheten till en eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt UCITS-direktivet och tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Förvaringsinstitutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutsfunktioner har delegerats. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från Bolaget.

EN FONDS RÄTTSLIGA KARAKTÄR

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

Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond, vilket innebär att en andelsägare inte kan förlora mer än vad den har investerat Tillgångarna i en fond förvaras av fondens förvaringsinstitut. Genom detta säkerställs att en andelsägare inte påverkas negativt om Bolaget skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

En investering i en fond innebär att den som investerar pengar i en fond får fondandelar i fonden till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. En fonds tillgångar ägs på så vis gemensamt av de andelsägare som tecknat andelar i fonden. Andelarna i en fond utan andelsklasser är lika stora och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

De villkor som gäller för andelsägare i en fond regleras i fondens fondbestämmelser, vilka finns i anslutning till varje fonds fondspecifika avsnitt i denna informationsbroschyr. Bolaget ska alltid agera i andelsägarnas bästa intresse och tillse att samma villkor, som framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare.

ANDELSÄGARREGISTER

Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i en fond och därmed följande rättigheter. Andelsägarens innehav redovisas i årsbesked och halvårsbesked, i vilka även deklarationsuppgifter ingår. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att banken eller värdepappersbolaget tas upp i andelsägarens ställe i andelsägarregistret, och att andelsägaren därmed är anonym för Bolaget. I dessa fall är det den som tecknat andelar i andelsägarens ställe som är ansvarig gentemot andelsägaren för registrering av innehavet samt förmedling av information om investeringen från Bolaget.

ALLMÄNT OM TECKNING OCH INLÖSEN

I detta avsnitt beskrivs hur teckning och inlösen kan göras i en fond. Uppgift om hur en viss fond är öppen för handel, bryttiderna för teckning och inlösen mm. framgår i det fondspecifika avsnittet för varje fond i denna informationsbroschyr. Villkor för teckning och inlösen framgår också av § 9 i fondbestämmelserna för respektive fond.

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

Teckning

Begäran om teckning i en fond görs genom att blivande andelsägare på särskild blankett anmäler till Bolaget, eller till den som Bolaget anvisar (ombud), att teckning ska ske och med vilket belopp. För att Bolaget ska kunna verkställa sådan teckningsbegäran ska dels teckningsbegäran ha kommit Bolaget tillhanda, dels teckningsbeloppet finnas Bolaget tillhanda på fondens bankkonto. Teckningsbeloppet behöver vara Bolaget tillhanda, dvs. på fondens bankkonto senast den dag och det klockslag som är bryttiden för teckning, för att teckning ska kunna ske per den närmast kommande handelsdagen. För vissa fonder finns olika bryttider för teckningsanmälan och insättning av teckningsbelopp. Bryttiden för teckning anges i varje fonds fondspecifika avsnitt. Skulle begäran om teckning komma efter bryttiden, eller om teckningsbeloppet inte finns Bolaget tillhanda på fondens bankkonto innan bryttiden, sker teckning normalt vid nästkommande handelsdag.

En investerare ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad och att övriga handlingar som Bolaget vid var tid kräver har bifogats. Begäran om teckning kan inte limiteras eller återkallas om inte Bolaget eller den som Bolaget anvisar (ombud) medger det.

Stängning för nyteckning

För vissa fonder kan Bolagets styrelse besluta om stängning av fonden för nyteckning av fondandelar (även kallat ”försäljningsstopp”). Där detta är tillämpligt finns mer information om förutsättningarna för försäljningsstopp i det fondspecifika avsnittet.

Utfärdande av fondandelar innan betalning tillförts fonden

För vissa fonder kan Bolaget medge att fondandelar utfärdas innan likvid tillförts fonden. Detta är dock under förutsättning att särskild överenskommelse träffas med Bolaget. En fondandel får utfärdas bara om det är säkerställt att betalning tillförs fonden inom rimlig tid. För ytterligare information kontakta Bolagets avdelning för administration.

Inlösen

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

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

Anmälan om inlösen i en fond behöver vara Bolaget tillhanda senast den dag och det klockslag som är bryttiden för inlösen i fonden, för att inlösen ska kunna ske per den närmaste handelsdagen. Bryttiden för inlösen för varje fond anges i fondens fondspecifika avsnitt. Skulle begäran om inlösen komma efter angiven bryttid, sker inlösen normalt vid nästkommande handelsdag.

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

TILLÅTNA INVESTERARE

Förhållandet att en fond riktar sig till allmänheten innebär inte att fonden riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel, eller deltagande i övrigt, står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Andelar i en fond erbjuds vidare inte heller till investerare vars teckning eller innehav av andelar enligt Bolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för att:

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

Varken Bolaget eller någon av Bolagets förvaltade fonder är eller avses bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933, US Investment Companies Act 1940, US Investment Adviser Act 1940, eller motsvarande lagstiftning i Nordamerika, Asien, Australien eller annat land utanför EU/EES.

Den som vill förvärva andelar i någon av Bolagets fonder ska till Bolaget uppge nationell hemvist och på Bolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar.

Andelsägare är vidare skyldig att meddela Bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Om Bolaget bedömer att hinder föreligger att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan får Bolaget dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om teckning av andelar i fonderna, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar för dennes räkning och utbetala tillkommande medel till andelsägaren.

VÄRDERING OCH TECKNINGS- OCH INLÖSENPRIS

En fonds värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Alla kostnader och avgifter i en fond, förutom eventuella tecknings- eller inlösensavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden.

Utifrån en fonds värde beräknas fondandelsvärdet (NAV, Net Asset Value per unit), genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Fondandelsvärdet är det pris till vilket teckning och inlösen av fondandelar sker.

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

Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

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

Mer information om värderingsprinciper och fastställande av fondvärde finns i § 8 i fondbestämmelserna för varje fond.

Senast beräknade fondandelsvärdet för av Bolaget förvaltade fonder offentliggörs på Bolagets hemsida, www.fcgfonder.se, och kan även offentliggöras via andra medium.

SENARELÄGGNING AV TECKNING OCH INLÖSEN

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

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

ALLMÄNT OM AVGIFTER OCH KOSTNADER

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

Fast förvaltningsavgift

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

Resultatbaserad förvaltningsavgift

Ur vissa fonder har Bolaget möjlighet att ta ut en resultatbaserad avgift. En fonds resultatbaserade avgift är en rörlig avgift som är knuten till fondens avkastning, och kan endast tas ut om fonden överavkastat. Resultatbaserad avgift får endast tas ut om det är tillåtet enligt en fonds fondbestämmelser (§ 11). För de fonder där resultatbaserad avgift kan tas ut framgår information om beräkningsgrunder m.m. i det fondspecifika avsnittet.

Övriga avgifter och kostnader

Courtage och andra kostnader hänförliga till en fonds köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Dessa kostnader belastar fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg. Dessa kostnader innefattar även i förekommande fall avgifter i underliggande fonder eller fondföretag, t.ex. förvaltningsavgifter och eventuella avgifter för teckning och inlösen i de underliggande fonderna. För fonder som till en betydande del placerar i fondandelar i andra fonder eller fondföretag anges de maximala avgifterna som får tas ut i de underliggande fonderna i det fondspecifika avsnittet.

En fond får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, för analyskostnader och de redovisas separat i den takt de uppstår. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att säkerställa att fonden endast betalar för analys som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse.

Det är möjligt att avgift för teckning och inlösen i en fond kan tas ut, dock endast i den mån det är tillåtet enligt fondbestämmelserna. Det framgår även i det fondspecifika avsnittet om dessa avgifter förekommer för fonden.

ALLMÄNT OM RISKER

Följande är en generell beskrivning av de risker som kan uppstå i en fond. Riskerna som är kopplade specifikt till respektive fond beskrivs i avsnittet ”Riskprofil” i varje fonds fondspecifika avsnitt.

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

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Placeringar i

fonder kan bland annat inbegripa risker kopplade till aktie-, ränte-, och valutamarknaderna, exempelvis i form av förändringar i priser, räntor m.m. En fondandelsfond påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

Olika typer av risker

Bolaget tillämpar fastställda processer och rutiner för att mäta, analysera och korrigera risk i varje fond. Nedan följer en icke uttömmande uppräkning av risker som kan förekomma i en fond.

Marknadsrisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på exempelvis aktiemarknaden eller obligationsmarknaden. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringars värde. Marknadsrisker kan vara exempelvis:

- Aktiekursrisk: Med aktiekursrisk avses risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på aktiemarknaden.
- Ränterisk: Med ränterisk avses risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på räntemarknaden som inverkar på fondens ränteplaceringarnas värde och därmed också på fondens värde.
- Kreditrisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av förändrad kreditvärdighet hos emittenter av instrument som fonden har investerat i. Försämrad kreditvärdighet kan påverka ränteplaceringarnas emittenters, garanters eller andra parters betalningsförmåga avseende lånet.
- Valutarisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av förändringar i de valutakurser som fonderna är exponerade mot.
- Koncentrationsrisk: Med koncentrationsrisk avses risken för förlust till följd av stora enskilda exponeringar eller hög koncentration av fondens placeringar mot enskilda marknader, länder eller branscher. Koncentrationsrisker återfinns i sådana fonder som enligt sin placeringsinriktning ska investera i särskilda länder, regioner eller branscher men kan också uppstå i övriga fonder som en konsekvens av breda placeringsmandat eller tematiska placeringsstrategier.

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.

Hållbarhetsrisk: En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller förhållande som, om den skulle förverkligas, skulle kunna ha en negativ betydande inverkan på investeringens värde.

Motpartsrisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondernas motparter i form av transaktionsmotparter, motparter i derivatkontrakt eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut inte kan fullfölja sina åtaganden.

Riskklassificering av fonderna

Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och andelsägaren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Varje fond är klassificerad enligt EU-standarden i en risk/och avkastningsindikator med en sjugradig skala. Beräkningen av riskindikatorn (SRI) är standardiserad enligt PRIIP-förordningen 1286/2014/EU. Bolagets samtliga fonder graderas i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Kategori 1 innebär dock inte riskfri. En fonds riskklass kan med tiden komma att förändras, eftersom klassificeringen görs baserat på historiska data som inte är en garanti för framtida risk och avkastning. Uppgift om respektive fonds klassificering lämnas i fondens faktablad.

LIKVIDITETSRISKHANTERING

Bolaget har fastställda processer och rutiner för att mäta och analysera likviditetsrisken i varje fond, som möjliggör kontroll av att varje fond har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar och är inom de limiter och riskmått som gäller för fonden.

På ett generellt plan syftar kontrollerna till att tillförsäkra investerarskydd, finansiell stabilitet och välfungerande marknader. Mer specifikt rör det sig om att säkerställa att fondens innehav har en likviditet som möjliggör att fonden kan möta in- och utflöden på ett sätt som är i enlighet med fondens handelscykel och fondens placeringsinriktning, och som tryggar att fonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

För att säkerställa att en fond har en lämplig sammansättning ur likviditetsrisksynpunkt finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondens investeringar. För att följa upp att riskmåtten och limiterna är lämpliga genomförs regelbundna tester. Bolaget bedömer härvid bland annat samstämmigheten i fondens likviditetsprofil överensstämmer med dess likviditetsbehov. Hänsyn tas i samband med detta även till fondens underliggande skyldighet vad gäller inlösensvillkor, dvs effekten som inlösen i fonden kan ha på fondens tillgångar. Testarna utförs i olika scenarier, för att kontrollera att fondens likviditetsprofil även under förutsättningar som avviker från normala förhållanden överensstämmer med fondens underliggande skyldigheter. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter, eller att likviditetsrisken i en fond är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil, påbörjas ett arbete med en översyn och ev. framtagande av en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Bolagets hantering av likviditetsrisker styrs av Bolagets policy för hantering av likviditetsrisker i fonder, som grundar sig i ESMAs riktlinjer på området, samt de av Bolaget upprättade fondspecifika likviditetsriskramverken.

HÅLLBARHETSRISKHANTERING

Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i fondernas investeringsbeslut och beaktar dessa i Bolagets styrdokument, rutiner och interna kontroller. Detta innebär att hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integreras i förvaltarens investeringsanalys och följs upp på regelbunden basis. Genom att ta hänsyn till hållbarhetsrisken i investeringarna har Bolaget möjlighet att begränsa den potentiella negativa avkastningen som en händelse/incident kan medföra. Nivån på de olika hållbarhetsriskerna beror på fondens placeringsinriktning, t.ex. vilken sektor eller bolagstyper som fonden placerar i och i vilket land som placeringarna sker.

Riskerna delas upp på E (environment/miljö), S (social/samhälle) och G (governance/bolagsstyrning). Dessa grupperas sedan i bolagsspecifika och landspecifika hållbarhetsrisker.

- E: Inom kategorin miljö och klimat påverkas betyget bland annat, men inte uteslutande, av koldioxidavtryck, avfall och energianvändning.
- S: Inom kategorin sociala faktorer påverkas betyget bland annat, men inte uteslutande, av jämställdhet och arbetsrättsliga frågor.
- G: Inom kategorin Bolagsstyrning påverkas betyget bland annat, men inte uteslutande, av bekämpning av korruption och mutor, styrelsesammansättning, kulturrepresentation och styrdokument.

För att säkerställa att fonden inte tar alltför höga hållbarhetsrisker identifierar Bolaget för samtliga fonder de väsentliga hållbarhetsriskerna och övervakar hållbarhetsriskernas omfattning. Om fondens risknivåer till väsentlig grad avviker från vad som är förväntat kan Bolaget genom uppföljningen styra tillbaka fonden mot önskad nivå.

Vid utvärdering av fondens investeringar utifrån ESG-kriterier (bolagsspecifika och landspecifika) är Bolaget beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att Bolaget kan göra en felaktig bedömning av en investering och dess hållbarhetsrisker. Det finns också en risk att Bolaget inte tillämpar alla relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering mot bolag som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden.

Du kan läsa mer om Fondspecifika risker under Fondens riskprofil.

INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING

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

ALLMÄNT OM DERIVATINSTRUMENT

Följande är en generell beskrivning av derivatinstrument och dess inverkan på en fonds riskprofil. Uppgift om en fond användande av derivatinstrument framgår i varje fonds fondspecifika avsnitt.

Derivatinstrument är en form av kontrakt mellan två parter som är knutet till en underliggande tillgång eller ett underliggande värde. Kontraktets värdeförändring bestäms i huvudsak av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Underliggande tillgångar kan exempelvis avse enskilda aktier eller finansiella index. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal.

Syftet med användandet av derivatinstrument i en fond kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Derivatinstrument kan också användas för att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering, för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden, eller för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsrisker som fonden vid varje tillfälle önskar ha. Genom derivatinstrument ges möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris.

När en fond använder derivatinstrument som en del av förvaltningsstrategin kan fondens risknivå förändras på ett omfattande sätt genom att fonden får en ökad känslighet för marknadsförändringar. Risken vid exempelvis optionsaffärer är att marknadspriset faller under det avtalade priset, vilket medför att avtalet blir utan värde eller resulterar i en skuld.

När en fond gör transaktioner med OTC-derivat (som avser derivat handlade direkt med enskild motpart) uppkommer motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras inom ramen för säkerhetshanteringsprocesserna på Bolaget, vilken beskrivs närmare nedan under avsnittet ”Säkerhetshantering”.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Med finansiell hävstång avses en metod genom vilken en fonds exponeringen ökar genom att t.ex. använda derivatinstrument eller in- eller utlåning av kontanter/värdepapper. Följande är en generell beskrivning av finansiell hävstång. Uppgift om en fonds användande av finansiell hävstång framgår i det fondspecifika avsnittet för varje specialfond.

Hävstång i en fond innebär att fondens värdeutveckling förstärks jämfört med den underliggande marknadens utveckling. Hävstången i en specialfond beräknas enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 och anges som förhållandet mellan fondens exponering och fondens nettotillgångsvärde. Det innebär att fonden från tid till annan kan komma att ha en högre exponering än de faktiska tillgångarna i fonden. Om en specialfonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon finansiell hävstång skapats.

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

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

ALLMÄNT OM TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

En fond får använda transaktioner för värdepappersfinansiering. Följande är en generell beskrivning av de transaktioner för värdepappersfinansiering som kan förekomma i fonder som förvaltas av Bolaget. Uppgift om varje fonds användande av transaktioner för värdepappersfinansiering framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. För uppgift om varje fonds faktiska användning av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till årsberättelsen och halvårsredogörelsen för respektive fond.

Utlåning av värdepapper

Värdepappersfonder och specialfonder har enligt fondlagstiftningen möjlighet att under vissa förutsättningar låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) till upp till 20 procent av fondvärdet. Specialfonder kan få undantag från fondlagstiftningen och på så vis utöka detta utrymme.

Utlåning av värdepapper ger fonden möjlighet till extra avkastning utan att fonden tar någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Eftersom intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden tas ersättningen till värdepapperslåneagenten inte upp i årlig avgift.

Utlåning av värdepapper exponerar fonden mot motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras inom ramen för Bolagets process för säkerhetshantering, se avsnittet ”Säkerhetshantering” nedan. Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Aktierna som lånas ut förs över till motparten.

Det kan vidare uppstå risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras eftersom rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Därutöver kan värdepapperslån ge upphov till viss likviditetsrisk då en fonds möjligheter att förfoga över utlånade värdepapper under lånets löptid är begränsade.

Inlåning av värdepapper (blankning)

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

De risker som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras inom ramen för Bolagets process för säkerhetshantering, se avsnittet ”Säkerhetshantering” nedan.

Penninglån
En specialfond kan uppta penninglån för att göra investeringar i finansiella instrument. Användningen av penninglån medför att fondens placeringsutrymme utökas och att det skapas hävstång i fonden. Typiskt sett används penninglån för att öka fondens marknadsrisk, men det utökade placeringsutrymmet kan även användas till att minska marknadsrisken i fonden. Utöver att användningen av lån påverkar fondens marknadsrisk kan det uppkomma viss motpartsrisk om långivaren kräver säkerhet för lånet. Motpartsrisken hanteras inom ramen för Bolagets process för säkerhetshantering, se avsnittet ”Säkerhetshantering” nedan.

ALLMÄNT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

En fond får använda totalavkastningsswappar. Följande är en generell beskrivning av totalavkastningsswappar och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil. Uppgift om varje fonds användande av totalavkastningsswappar framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond.

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

Avkastningen som uppkommer vid användning av totalavkastningsswappar tillfaller fonden, efter avdrag för administrativa kostnader för säkerhetshantering och övriga kostnader samt den ränta som utgår vid totalavkastningsswappar. Fondens depåbank förvarar de tillgångar förknippade med fondens totalavkastningsswappar och ev. mottagna säkerheter

Totalavkastningsswappar innebär en förhöjd motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras inom ramen för Bolagets process för säkerhetshantering, se avsnittet ”Säkerhetshantering” nedan.

SÄKERHETSHANTERING

När en fond gör transaktioner innefattandes OTC-derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering uppstår motpartsrisk. Denna motpartsrisk hanteras genom att lämna eller motta säkerheter och regleras genom säkerhetshantering som styrs av standardiserade säkerhetsavtal (ISDA/CSA/GMSLA-avtal).

Utlåning av värdepapper exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats, dvs. motpartsrisk. Vid utlåning av värdepapper kräver Bolaget således att motparten ställer säkerheter till Bolaget, varvid Bolaget tar emot finansiella instrument eller likvida medel från motparten. Vid inlåning av aktier är förhållandet det omvända och Bolaget ställer här säkerheter till motparten. Vid derivatavtal ställs säkerheter till den part som har en fordran på motparten under derivatavtalets löptid.

Värdering av utestående lån respektive derivatinstrument och mottagna säkerheter för dessa sker dagligen. Om värderingarna visar på ett högre exponeringsbelopp för fonden än värdet av de mottagna säkerheterna ska fonden kalla motpart på ytterligare säkerheter. Om fonden ställt säkerheter till motparten till ett högre belopp än motpartens exponering mot fonden, ska fonden kalla hem säkerheter.

De operativa riskerna förknippade med den löpande hanteringen av säkerheter övervakas och hanteras för att säkerställa att fondens motpartsrisker hanteras i den ordning som avses.

Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i Bolagets Instruktioner om godtagbara säkerheter som är upprättade i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937). De allmänna kraven på säkerheter är att utgivaren ska ha hög kreditvärdighet. Endast motparter godkända av Bolagets Motpartskommitté godtas. Tillgångarna ska vara likvida och värderas dagligen, eller utgöras av likvida medel. Säkerhetsmassan måste också vara diversifierad.

Vidare har Bolaget en fastställd process för val av motparter som innefattar ett säkerställande av att motparterna uppfyller Bolagets uppställda krav. Det är Bolagets Motpartskommitté som utser godkända motparter. Vid val av motpart görs en genomlysning av företaget, inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget. Detta för att försäkra sig om att allmän marknadspraxis iakttas. Motparten ska vara en bank inom EES. Alla godtagbara motparter genomgår även en utvärdering varje år, senast ett år efter att motparten har godtagits och verksamheten har påbörjats.

PRIMÄRMÄKLARE

En s.k. primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Om fonden använder sig av primärmäklare anges det i den fondspecifika delen för fonden.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en generell beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för en fond och dess andelsägare och vänder sig till andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Informationen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer när fondinnehav är knutna till exempelvis 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.

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

Skatteregler för fysiska personer samt dödsbon
De regler som beskrivs nedan gäller om när svenska fysiska personer sparar direkt i fonder. För juridiska personer och utländska andelsägare gäller andra regler. Även för investeringssparkonto och kapitalförsäkring gäller andra regler.

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

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

Om en fond lämnar utdelning beskattas andelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om en fond lämnar utdelning.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

Bolaget upprättar för varje fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns även tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på Bolagets hemsida: Våra fonder - FCG Fonder

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Ändring av en fonds fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper såsom t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos Bolaget och berörd fonds förvaringsinstitut, samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

UPPHÖRANDE AV EN FOND ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Om Bolaget beslutar att en fond ska upphöra eller att förvaltningen av en fond, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annat fondbolag eller annan AIF-förvaltare, kommer samtliga andelsägare i fonden att informeras om detta genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar. Information kommer också att finnas hos Bolaget och den berörda fondens förvaringsinstitut. Finansinspektionen får besluta om undantag från kungörelse i Post- och Inrikes tidningar om det finns särskilda skäl och andelsägarna kan därvid komma att underrättas på annat sätt. En överlåtelse av förvaltningen av en fond får genomföras tidigast tre månader efter kungörelse, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd att förvalta fonder, eller om Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs, ska förvaltningen av de fonder som står under Bolagets förvaltning omedelbart tas över av respektive fonds förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall så snart som möjligt överlåta förvaltningen till annat fondbolag eller annan AIF-förvaltare om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall ska berörd fond upplösas genom att tillgångarna i fonden säljs och nettobehållningen av fonden skiftas ut till andelsägarna. Under tiden fondens förvaringsinstitut förvaltar fonden är teckning och inlösen inte möjlig.

Bolaget kan slå samman eller dela fonder, om Finansinspektionen gett tillstånd till detta. Information om detta kommer att ges till andelsägarna på det sätt som Finansinspektionen anvisar. En sammanslagning eller delning får normalt genomföras tidigast tre månader efter Finansinspektionens beslut.

FÖRVARINGSINSTITUTETS UPPGIFTER

Förvaringsinstitutet ska verkställa Bolagets instruktioner som avser fonderna om de inte strider mot bestämmelserna i lag eller andra bestämmelser eller mot fondbestämmelserna/bolagsordning samt för respektive fond se till att:

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

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

ANSVARSBEGRÄNSNINGAR OCH SKADESTÅND

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder såvitt avser de värdepappersfonder som Bolaget förvaltar och enligt 8 kap. 28–31 §§ lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för de specialfonder Bolaget förvaltar. Förvaringsinstitutet har ansvar enligt 3 kap. 14–16 §§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder respektive 9 kap. 22 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Av dessa bestämmelser följer att om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt aktuell lag eller fondbestämmelserna, ska Bolaget ersätta skadan. Därtill följer att om en andelsägare eller Bolaget tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt samma lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan.

Utan att frångå vad som stadgas i dessa bestämmelser ansvarar Bolaget eller förvaringsinstitutet inte för skada som beror på omständigheter utanför Bolagets eller förvaringsinstitutets kontroll, t.ex. extraordinära händelser såsom strejk eller krigshändelse. Indirekt skada som uppkommer i andra fall ska endast ersättas om grov vårdslöshet förelegat eller för andra skador om inte Bolaget eller förvaringsinstitutet har varit normalt aktsamt.

Bolagets respektive förvaringsinstitutets ansvarsbegränsning finns mer utförligt beskriven i respektive fonds fondbestämmelser i § 16.

Bolaget har en ansvarsförsäkring i enlighet med 7 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för att täcka eventuella skadeståndsanspråk.

Om FCG Fonder AB

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se
Adress: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige
E-mail: fondadmin@fcgfonder.se
Telefon: +46 8 19 18 13 (växel)
Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Dr Alva DeVoy (Ledamot)
- Dr André Jäger (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Tom Michels, vice verkställande direktör och ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes 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 bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på Bolagets hemsida Ersättningar - FCG Fonder, och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

ÖVRIGA UPPDRAGSAVTAL OCH TJÄNSTER

Bolaget har delegerat följande del av verksamheten, som inte är direkt relaterade till fondförvaltningen, till annan part:

- Internrevision: BDO Mälardalen AB (556291–8473)

I det fall Bolaget har delegerat uppgift direkt relaterade till fondförvaltningen framgår det under avsnittet ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Bolaget köper även in tjänster inom följande områden:

- IT-drift: Advisense Group AB genom Dustin Sverige AB (556666-1012)
- HR: Universal Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH (Tyskland, 106142) (Universal Investment)

Eftersom Universal Investment är moderbolag till Bolaget uppstår den potentiella intressekonflikten att Bolaget inte köper tjänster till marknadsmässiga priser från moderbolaget, dvs. ineffektiv upphandlingsprocess i samband med upphandling av konsulttjänster, vilket kan påverka andelsägarna negativt. Denna konflikt hanteras genom att Bolaget har reglerat upphandlingsprocessen i dess interna regler för utläggning av verksamhet. I övrigt har inga intressekonflikter identifierats.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsägare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom Universal-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 Bolagets hemsida Dataskyddspolicy - FCG Fonder

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida Legal information - FCG Fonder

HÅLLBARHETSINFORMATION

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Bolaget beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå. Bakgrunden till detta ställningstagande är att Bolaget har ett fondutbud som sträcker sig över flera olika investeringsstrategier där hållbarhetsarbetet skiljer sig åt. Det är respektive portföljförvaltares uppgift att integrera hållbarhet på ett sätt som är relevant och värdeskapande för den fond som förvaltas. Bolaget omprövar sitt ställningstagande årligen, och i takt med att hållbarhetsregelverket utvecklas kan bolaget komma att ändra detta ställningstagande.

FÖRVALTADE FONDER

Nedan följer en uppräkning av de fonder som Bolaget förvaltar vid tidpunkten för informationsbroschyrens publicering. Aktuell lista hittar du på Bolagets hemsida: Våra fonder - FCG Fonder

Värdepappersfonder

- Anpassad Balans
- Anpassad Flex
- Anpassad Ränta
- Anpassad Aktie Plus
- Aktiv Portföljförvaltning Balansera
- Aktiv Portföljförvaltning Bygga
- Catella Fastighetsfond Systematisk
- Dynamisk Allokering Ränta
- Dynamisk Allokering Sverige
- FE Småbolag Sverige
- FondNavigator 0-100 Balanserad
- Fundamental Select
- Havsfonden
- Investtech Invest
- MP European Select
- Pensum Global Energy
- Pensum Norge
- Pensum Financial Opportunity Fund
- Pensum Kairos
- Strand företagsobligationsfond
- Kraft Norge
- Kraft Obligasjon
- Kraft Strategisk
- WR Multi-Asset Core Dynamic Fund
- WR Multi-Asset Core Dynamic Growth Fund
- WR Multi-Asset Core Feeder (SEK)
- WR Multi-Asset Core Feeder (EUR)
- WR Multi-Asset Core Feeder (USD)
- WR Multi-Asset Core Fund
- WR Short Duration Bond Fund
- WR Bond Fund

Specialfonder

- Alternativa Investeringsportföljen
- Artel Investment Fund
- Balanserade Modellportföljen
- Catella Fastighetsfond Systematisk Select
- Chelonia Select
- Coda Global Opportunities
- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Mikrobolag
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Diskretionär fond 1
- Diskretionär fond 2
- Diskretionär fond 3
- Diskretionär fond 4
- Diskretionär fond 5
- Diskretionär fond 6
- Diskretionär fond 7
- Diskretionär fond Balanserad
- Diskretionär fond Offensiv
- Diskretionär fond Tillväxt
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar
- Dynamisk Allokering Global
- FE Select
- FondNavigator 0-100 Defensiv
- FondNavigator 0-100 Offensiv
- Mercurius Credit Fund
- Offensiva portföljen
- Pappers
- Pensum Nordic Banking Sector Fund
- Pensum Select
- Ränteportföljen
- Strand Nordic High Yield Fund
- Von euler och Partners Impact Investing

Alternativa investeringsfonder:

- Zenith Venture Capital I AB (publ)