PENSUM
ASSET MANAGEMENT

IINFORMASJONSBROSJYRE

for verdipapirfondene

Pensum Global Energy
Pensum Norge
Pensum Financial Opportunity Fund
Pensum Kairos

og for spesialfondene

Pensum Nordic Banking Sector Fund

Oktober 2026

Denne informasjonsbrosjyren inneholder følgende deler:

Pensum Global Energy 2
Pensum Norge 10
Pensum Financial Opportunity Fund 17
Pensum Kairos 25
Pensum Nordic Banking Sector Fund 32
Eksempel på beregning av resultatbasert honorar for de ulike fondene 41
Generell informasjon 44

Informasjonsbrosjyren for de ovennevnte fondene er utarbeidet i henhold til den svenske loven om forvaltere av alternative investeringsfond (lagen (2013:561) om förvaltare om alternativa investeringsfonder) ("LAIF"), den svenske verdipapirfondloven (lagen (2004:46) om värdepappersfonder) ("LVF"), det svenske finanstilsynet (Finansinspektionen) sin forskrift om forvaltere av alternative investeringsfond (FFFS 2013:10) og Finansinspektionens forskrift om verdipapirfonder (FFFS 2013:9).

Informasjonsbrosjyren inneholder informasjon om flere fond. Side 2 til 43 av denne informasjonsbrosjyren gjelder kun for det respektive fondet som omtales. Avsnittet "Generell informasjon" gjelder for alle fondene. Hvert fonds nøkkelinformasjon, vedtekter, årsrapport og halvårsrapport finnes på selskapets hjemmeside: Våre fond - FCG Fond.

Før du investerer i et eller flere av fondene, anbefales det at du leser denne informasjonsbrosjyren og nøkkelinformasjonen for det aktuelle fondet. Informasjonen i dette dokumentet bør imidlertid ikke ses som en anbefaling om å tegne andeler i noen av fondene. Utenlandsk lov kan bety at en investering ikke kan gjøres av visse investorer. Det er alle som er interessert i å investere i fondene sitt ansvar å sørge for at investeringen skjer i samsvar med gjeldende lover eller annet regelverk.

FORVALTNING AV FONDENE

Det ansvarlige forvaltningsselskapet for fondene er FCG Fonder AB, med svensk organisasjonsnummer 556939–1617 ("Selskapet"), som er et aksjeselskap, stiftet i 2014, med hovedkontor i Stockholm. Selskapet er under tilsyn av Finansinspektionen. Selskapet er ansvarlig for registeret over alle andelseierne og deres eierandeler.

Selskapet har delegert porteføljeforvaltningen, markedsføringen og distribusjonen av fondene til Pensum Asset Management AS, med norsk organisasjonsnummer 920685714 ("Porteføljeforvalteren"). Porteføljeforvalteren ble etablert i 2018, er basert i Oslo, Norge, og er under tilsyn av Finanstilsynet.

Risikoinformasjon: Historisk avkastning er ikke en garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i et fond kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen. Det er derfor ingen garanti for at en investering i et fond ikke kan føre til tap eller god avkastning, til tross for en positiv utvikling i finansmarkedene.

Publiseringsdato: 2026-10-05

Pensum Global Energy

Fondstype: Fondet er et verdipapirfond i samsvar med den svenske loven, lag (2004:46) om verdipapirfonder ("LVF").

Målgruppe: Fondet passer investorer som har en investeringshorisont på fem år, og som aksepterer en middels høy risiko for investeringen sin.

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Trond Omdal og Bjørn Rise hos porteføljeforvalteren.

Startår: Fondet ble startet i 2022.

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

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondets investeringer er rettet mot børsnoterte selskaper i den globale energisektoren, som tradisjonelle energikilder som petroleum og naturgass, samt alle former for fornybare energikilder som vann-, vind- og solkraft.

Fondets mål er å oppnå en avkastning over tid som overstiger en sammensatt indeks bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til NOK) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til NOK).

Minst 90 prosent av fondet skal bestå av investeringer i børsnoterte selskaper i den globale energisektoren, som inkluderer investeringer i både tradisjonell og fornybar energi. Selskapene kan være lokalisert i ulike deler av verdikjeden i energisektoren, som produksjon, distribusjon, energiledelse, infrastruktur og energieffektivisering. Fondet har ingen geografiske investeringsbegrensninger, men er samlet sett å anse som et globalt fond.

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, fondsandeler (herunder ETFer), derivatinstrumenter, pengemarkedsinstrumenter og på konti hos kredittinstitusjoner. Fondet kan maksimalt investere ti prosent av sin verdi i fondsandeler. Fondet kan også omfatte kontanter og kontantekvivalenter som trengs for fondet.

Fondet kan benytte teknikker og virkemidler som nevnt i kapittel 25 i Finansinspektionens förskrift (FFFS 2013:9) § 21 om värdepappersfonder for å øke avkastningen og skape giring i fondet.

Derivater

Fondet kan investere i derivater, herunder såkalte OTC-derivater. Derivater kan ha en såkalt uvektet effekt, som innebærer at fondets sensitivitet for endringer i markedet økes eller reduseres. Derivatinstrumenter kan brukes i fondet for å beskytte fondets midler mot inflasjon, deflasjon og konkursrisiko. Fondet kan også bruke derivater for å endre risikonivået i fondet og for å oppnå negativ samvariasjon med aksjemarkedet. Valutaderivater kan også brukes til å sikre fondets beholdninger fra tid til annen.

Fondet kan benytte derivatinstrumenter basert på aktiva hvis underliggende aktiva består av eller relaterer seg til:

- eiendeler som nevnt i LVF kap. 5, § 1 annet ledd første punktum,
- finansielle indekser
- renter
- valutakurser, og
- utenlandsk valuta.

En generell beskrivelse av derivater og hvordan de påvirker et fonds risikoprofil finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Totalavkastningsswappar

Fondet benytter ikke totalavkastningsswappar.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Utlånstjenester for verdipapirer
Fondet kan låne ut verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets verdi mot betryggende sikkerhet på vanlige vilkår. Fondet forventes ikke å bruke hele rammen til utlån av omsettelige verdipapirer, men vil låne ut mellom 0-5 prosent av fondets midler. Renteinntektene deles mellom fondet som långiver og motparten til administrasjon, og normalt tilfaller om lag 80 prosent av renteinntektene fondet. Mottatt sikkerhet for de utlånte andelene reinvesteres ikke i fondet.

For mer informasjon om fondets faktiske bruk av verdipapirlån, se fondets årsrapport og halvårsrapport. En generell beskrivelse av formålet med og risikoene ved transaksjoner for verdipapirfinansiering og informasjon om sikkerhetsstillelsen knyttet til transaksjonene finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Investering i fond er alltid forbundet med risiko. Generell informasjon om risikoen ved å investere i et fond finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikoprofil

En investering i fondet er forbundet med høy risiko og kan likestilles med risikoen ved å investere i andre globale aksjefond. Risikoen ved å investere i fondet påvirkes i hovedsak av risikoen i aksjemarkedene.

Eksponering mot aksjer er generelt forbundet med høy risiko, da kursene kan svinge mye i aksjemarkedet, noe som igjen kan føre til høy volatilitet i fondets verdi. Fondet investerer i en spesifikk bransje, energisektoren, noe som betyr at fondet investerer mer konsentrert og ikke sprer risikoen mot ulike bransjer. Det kan bety at aksjekursrisikoen i fondet er høyere enn for et fond som kan investere i flere ulike sektorer. Fondet har imidlertid ingen geografiske begrensninger når det gjelder investeringer, noe som gir mulighet for spredning av risiko.

Siden fondet har et globalt investeringsmandat, har fondet mulighet til å investere i aktiva med eksponering mot ulike valutaer, noe som innebærer at valutarisiko er en naturlig del av fondets samlede risiko. Valutakursendringer påvirker fondets nettoformue uttrykt i fondets basisvaluta, dersom fondet har beholdninger i en annen valuta. Fondet består også av andelsklasser som handles i

ulike valutaer, noe som betyr at endringer i valutakurser gjør at valutarisikoen kan variere mellom ulike andelsklasser avhengig av hvilken valuta andelsklassen handles i. Fondet har mulighet til å benytte valutaderivater for å håndtere valutarisiko. Fondet har imidlertid ikke til hensikt å sikre fondets beholdninger til enhver tid.

Fondet har også mulighet til å bruk derivater som en del av investeringsstrategien. Derivater har en såkalt uvektet effekt, som innebærer at fondets sensitivitet for endringer i markedet økes eller reduseres. Når fondet benytter derivatinstrumenter, inntrer motpartsrisiko, det vil si risiko for at motparten ikke vil oppfylle de forpliktelser overfor fondet som følger av avtalen knyttet til derivatinstrumentet. Motpartsrisiko styres gjennom etablerte prosesser for styring og kontroll av pant, som er nærmere beskrevet lenger ned i avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren. Omfanget av handel med derivater i fondet er begrenset og forventes å ha marginal betydning for fondets risikoprofil.

Fondets utlån av verdipapirer innebærer også motpartsrisiko for fondet. Motpartsrisiko styres gjennom etablerte prosesser for styring og kontroll av pant, på samme måte som ved bruk av derivatinstrumenter.

Fondet er eksponert for likviditetsrisiko, som viser til risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan selges eller kjøpes til en rimelig pris og innen rimelig tid. Fondet investerer i en spesifikk sektor (energisektoren), noe som kan medføre økt likviditetsrisiko. Nedgang i sektoren kan føre til at aksjene fondet investerer i har lavere omsetning enn normalt. Fondet tilstreber å ha en hensiktsmessig sammensetning av beholdninger for å kunne styre likviditetsrisiko effektivt. Under pressede markedsforhold kan imidlertid likviditeten og etterspørselen i markedet svekkes slik at fondet kan få problemer med å selge eierandeler til ønsket pris, noe som kan medføre at andelseierne ikke får innbetalt innen rimelig tid. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av likviditetsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Verdien av fondet kan variere sterkt på grunn av fondets sammensetning, markedet eller markedene fondet er eksponert mot og forvaltningsmetodene forvalteren benytter.

Bærekraftsrisiko

Fondet fremmer ikke miljømessige eller sosiale bærekraftsegenskaper og har ikke bærekraftige investeringer som formål. Fondet skal integrere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men eksistensen av bærekraftsrisiko betyr ikke at fondet er forhindret fra å investere i det underliggende aktivumet dersom forvalter finner det hensiktsmessig for fondet. Det er således ikke bindende for investeringsbeslutningene og begrenser heller ikke fondets investeringsunivers at en slik risiko er identifisert.

Fondet er eksponert for bærekraftsrisiko som kan påvirke fondets avkastning. De ulike typene bærekraftsrisiko, og dens mulige innvirkning på avkastningen, forventes å være på følgende nivåer i fondet: E: middels risiko, S: lav risiko og G: middels risiko. Vurderingen tar utgangspunkt i at fondet primært investerer i globale selskaper i ulike størrelsessegmenter. Selskaper i ulike størrelsessegmenter kan ha ulik bærekraftsrisiko basert på størrelse, bransje og operasjonelle egenskaper. Eksempler på bærekraftsrisiko for globale selskaper kan være klimaendringer, ressursknapphet og geopolitisk spenning. Selskaper i energisektoren kan være mer eksponert for bærekraftsrisiko knyttet til klimaendringer og overgang til fornybare energikilder.

Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av bærekraftsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikovurderingsmetode

Selskapet måler den samlede eksponeringen mot fondet daglig gjennom forpliktelsesmetoden.

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger er beskrevet i avsnittet "Risikorelatert informasjon" ovenfor.

Åpenhet om negative konsekvenser for bærekraftig utvikling

I forvaltningen tar forvalteren ikke hensyn til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsforhold, dette er i lys av fondets investeringsinnretning.

Informasjon om EUs taksonomi for miljømessig bærekraftige aktiviteter

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. De underliggende investeringene i dette fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk aktivitet.

UTBYTTE

Alle fondets andelsklasser er akkumulerende og betaler derfor ikke utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Norge og Tyskland*. Markedsføring, distribusjon og tegning og innløsning av andeler i de nevnte landene håndteres av Porteføljeforvalteren. I Tyskland har Selskapet inngått en avtale med Clearstream Banking S.A. som såkalt sentralagent.

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

BENCHMARK

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til NOK) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til NOK). Indeksene er globale aksjeindekser med fokus på energisektoren.

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i globale aksjer i energisektoren. Referanseindeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets investeringsunivers slik det er beskrevet i fondets investeringsstrategi. Siden fondet forvaltes aktivt, vil fondets avkastning trolig avvike fra indeksen over tid. Referanseindeksen benyttes kun til sammenligningsformål, som for beregning av aktiv risiko og presentasjon av tidligere avkastninger i fondet, og det er ikke meningen at fondet skal følge indeksen.

Indeksene administreres av MSCI, som er en del av ESMAs register i samsvar med artikkel 36 i europaparlaments- og rådsforordning (2016/2011) artikkel 36 om referanseindekser mv.

AKTIVITETSGRAD

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

Fondets aktivitetsnivå måles gjennom hvor mye forskjellen mellom fondets avkastning og avkastningen til fondets referanseindeks varierer over tid (såkalt aktiv risiko). På denne måten viser målet hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen. Høy aktiv risiko indikerer at fondet avviker betydelig fra indeksen. Informasjon om fondets referanseindeks finner du ovenfor i avsnittet om referanseindekser.

Aktiv risiko er beregnet på 24 måneders historikk, og målet rapporteres derfor ikke for fondets to første år. Fondet startet i 2022.

Forklaring av aktivitetsmålet som er oppnådd

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondets investeringer er rettet mot selskaper i energisektoren. Siden fondet forvaltes aktivt, og fondsforvalter derfor tar selvstendige forvaltningsbeslutninger uavhengig av sammensetningen av fondets referanseindeks, forventes avkastningen over tid å avvike fra fondets referanseindeks og den aktive risikoen varierer fra år til år.

Aktivitetsnivået varierer over tid som følge av allokeringer på tvers av ulike geografiske markeder og enkeltverdipapirer. Sammenlignet med den sammensatte referanseindeksen – som består av 70 % MSCI World Energy og 30 % MSCI Global Alternative Energy – har fondet oppvist avvik når det gjelder fordelingen mellom tradisjonell og fornybar energi, samt geografisk eksponering, særlig i forhold til USA og Danmark. En aktiv risiko på 8,53 % indikerer betydelige over- og undervektinger på tvers av energisegmenter og i enkeltselskaper, sammenlignet med indeksens markedsverdivektede struktur.

HONORARER OG KOSTNADER

	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsgebyr	Høyeste innløsningsgebyr
Andelsklasse A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse D	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse E	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse G	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse H	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse I	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse J	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Det løpende forvaltningshonoraret er det forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som faktisk belastes. En nærmere beskrivelse av gebyrer og kostnader finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Om resultatbaserte forvaltningshonorarer

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret skal det betales en resultatbasert honorar for alle andelsklasser. Det resultatbasert honoraret er ikke mer enn 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi. Andelsklassene har følgende terskelverdier:

- Terskelverdien for andelsklasse A og F består av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til NOK) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til NOK)
- Terskelverdien for andelsklasse B og G består av 70 % MSCI World Energy (USD, konvertert til SEK) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, konvertert til SEK)
- Terskelverdien for andelsklasse C og H består av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til EUR) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til EUR)
- Terskelverdien for andelsklasse D og I er 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til GBP) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til GBP)
- Terskelverdien for andelsklassene E og J er 70 % MSCI World Energy (USD) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD)

Dersom verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men fortsatt overstiger terskelverdien, kan det kreves et resultatbasert honorar. Beregningen av resultatbasert honorar tar utgangspunkt i det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar bare kan ilegges én gang av samme meravkastning i forhold til terskelen. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelverdien på et senere tidspunkt, og andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelverdien på et senere tidspunkt, vil det ikke bli krevd resultatbasert honorar før tidligere perioders mindreavkastning er kompensert. Avgiften beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som innebærer at alle andelseierne i en andelsklasse behandles likt uavhengig av investeringstidspunktet. Honoraret beregnes etter fratekk for det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres for beregning av fondets enhetspris, og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto siste bankdag i måneden.

Et eksempel på beregning som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter finner du lenger ned under "Eksempel på beregning av resultatbasert honorar" i denne informasjonsbrosjyren.

Honorarer i underliggende fond

Siden fondet har mulighet til å plassere deler av fondets midler i andre fond, kan avgifter knyttet til underliggende fond belastes fondene. Forvaltningshonoraret i underliggende fond kan ikke overstige 2 prosent i fast forvaltningshonorar og 20 prosent i avkastningsavhengig honorar. Faktiske honorarer er normalt lavere enn ovennevnte maksimumsgrense og fremgår av underliggende fonds faktaark og årsrapport. I tilfeller der Selskapet mottar avkastningsprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Selskapet eller porteføljeforvalteren kan innhente ekstern investeringsanalyse i forvaltningen av fondet. Fondet kan bli belastet med kostnader til slike analyser som øker kvaliteten på forvaltningen.

Gebyr for tegning og innløsning av fondsandeler

For øyeblikket belastes ingen gebyr for tegning og innløsning i noen andelsklasse. Maksimumsgebyret som kan belastes for tegning og innløsning er vist i tabellen ovenfor.

Andre kostnader

Fondet betaler meglerhonorarer og andre kostnader for fondets verdipapirhandel, som transaksjon, leverings- og rentekostnader og skatter. Disse andre kostnadene belastes fondet på det tidspunktet de oppstår.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Tabellen viser fondets avkastning (overskudd) etter fradrag for honorarer. Eventuelle innskudds- og uttaksgebyrer, skatt eller inflasjon er ikke tatt i betraktning. Verdien for alle år beregnes i svenske kroner og med utbytte reinvestert i fondet.

Andelsklassene A og F startet i desember 2022. Andelsklasse C startet i mars 2024. Fondets resultater sammenlignes med fondets sammensatte indeks, som vist i figuren. Fondet er ikke ment å følge indeksen, men indeksen brukes kun til sammenligningsformål.

Historisk resultat rapporteres kun for andelsklasser med tilstrekkelig historikk. Følgelig kan historisk avkastning være utilgjengelig for andelsklasser som nylig er lansert eller ennå ikke er aktive.

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

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

Tegning (andelseiernes kjøp) og innløsning (andelseiernes salg) kan normalt skje hver bankdag (handelsdag). Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Tabellen nedenfor viser handelsvaluta og minimum tegningsbeløp, samt tidsfrister for tegning og innløsning.

	Minste første tegningsbeløp	Minimum etterfølgende tegningsbeløp	Frist for tegning og innløsning - vanlig virkedag	Frist for tegning og innløsning - virkedag før helgedag
Andelsklasse A	NOK 10 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse B	SEK 10 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse C*	EUR 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse D	GBP 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse E	USD 1000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse F	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse G	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse H*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse I	GBP 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse J	USD 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

**For andelsklassene C og H gjelder følgende: Ved tegning er oppgjørsdato for mottatt betaling senest to bankdager etter gjeldende handelsdag.*

VEDTEKTER

Gjelder fra september 2022

§ 1 Fondets navn og rettslige status

Fondets navn er Pensum Global Energy ("fondet"). Fondet er et verdipapirfond i henhold til lagen ((2004:46) om verdipapirfond (LVF).

Fondet retter seg mot allmennheten med den begrensning som er pålagt av § 17. Fondets aktiva eies i fellesskap av andelshaverne. Fondet er ikke en juridisk enhet og kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet kan heller ikke reise søksmål for en domstol eller noen annen myndighet. Eiendeler som inngår i fondet kan ikke beslaglegges, og andelshavere er ikke ansvarlige for forpliktelser knyttet til fondet. Fondsselskapet nevnt i § 2 er fortrinnsrettsinnehaver i alle saker knyttet til fondet, og utøver rettighetene som oppstår i forbindelse med fondets eiendeler. Virksomheten gjennomføres i henhold til disse vedtektene, lagen (2004:46) om värdepappersfonder (den svenske verdipapirfondloven), «LVF», vedtektene til fondsselskapet, Finansinspektionens forskrift (FFFS 2013:9) om verdipapirfond og andre gjeldende forskrifter.

Fondet består av ti andelsklasser, "A-J". Innholdet i vedtektene er felles for andelsklassene, med unntak av honorarer, valuta og betingelser for tegningsbeløp. Da fondet består av forskjellige andelsklasser, betyr det at verdien av en fondsandel i en klasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen. Andelene i hver klasse har lik størrelse og gir lik rettighet til fondets aktiva.

§ 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB, med organisasjonsnummer 556939-1617 ("fondsselskapet").

§ 3 Depotbank og dets oppgaver

Depotbank for fondets eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisasjonsnummer 502032-9081. Depotbank skal iverksette AIFMs beslutninger og motta og lagre fondets aktiva.

Depotmottakeren skal gjennomføre fondsselskapets vedtak vedrørende fondet og motta og oppbevare fondets eiendeler. Depotbank skal kontrollere at vedtak om fondet truffet av fondsselskapet, for eksempel verdivurdering, innløsning og salg av fondsandeler, er truffet i samsvar med lov, forskrift og dette fondsreglement.

§ 4 Fondets karakter

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondets investeringer er rettet mot børsnoterte selskaper i den globale energisektoren, bl.a. tradisjonelle energikilder som petroleum og naturgass samt alle former for fornybare energikilder som vann, vind og solkraft.

Fondets mål er å generere en avkastning over tid som overstiger en sammensatt indeks bestående av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til NOK) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til NOK).

En investering i fondet kan forventes å være forbundet med et høyt risikonivå, og en investor bør ha en investeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondets plasseringsinnretning

Fondets midler kan investeres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivatinstrumenter, fondsandeler og på

konto hos kredittinstitusjoner. Fondet kan også inneholde kontanter og kontantekvivalenter som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Minst 90 prosent av fondet skal bestå av investeringer i børsnoterte selskaper i den globale energisektoren, som inkluderer investeringer i både tradisjonell og fornybar energi. Selskapene finnes i ulike deler av verdikjeden i energisektoren, som produksjon, distribusjon, energiledelse, infrastruktur og energieffektivisering.

Fondet har ingen investeringsrestriksjoner på geografiske områder, men bør samlet sett betraktes som et globalt fond. Fordi fondet har et globalt mandat, har fondet mulighet til å investere i aktiva med eksponering mot ulike valutaer, noe som gjør at valutarisiko er en naturlig del av fondets totale risiko. Fondet har imidlertid muligheten til å helt eller delvis bruke derivatinstrumenter for å begrense valutarisikoen.

Fondet kan ikke investere mer enn ti prosent av verdien i fondsandeler.

Underliggende eiendeler for derivatinstrumenter som inngår i fondet skal bestå av eller relatere seg til eiendeler nevnt i kap. 5. § 12 første ledd LVF.

Fondet kan låne ut omsettelige verdipapirer i et omfang som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets midler mot betryggende sikkerhet på vilkår som er vanlige i markedet.

§ 6 Markedsplasser

Fondets handel med finansielle instrumenter kan foregå på et regulert eller tilsvarende marked utenfor EØS og andre markeder innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten. Handel med fondsandeler kan også skje direkte fra det respektive forvaltende fondsselskap, forvaltningsselskap, fondsselskap, AIF-forvalter eller distributør.

§ 7 Særskilt plasseringsorientering

Fondets midler kan ikke plasseres i slike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i kap. 5. § 5 LVF.

Fondet har og mulighet til å bruke derivatinstrumenter, herunder derivatinstrumenter nevnt i kapittel 5. LVF § 12(2), såkalte OTC-derivater, som en del av fondets investeringsstrategi.

§ 8 Beregning av fondets verdi

Fondets verdi består av fondets aktiva etter fradrag for forpliktelser.

Fondets aktiva består av:

- Finansielle instrumenter.
- Kontanter og kontantekvivalenter.
- Påløpte renter.
- Påløpte utbytter.
- Uoppgjorte salg.
- Andre eiendeler og fordringer knyttet til fondet.

Fondets forpliktelser består av:

- Godtgjørelse til fondsselskapet.
- Refusjon til depotbank.
- Uoppgjorte kjøp.
- Skyldig skatt.
- Annan gjeld knyttet til fondet.

Finansielle instrumenter er verdsatt til sluttkurs. Hvis sluttkurs ikke er tilgjengelig, benyttes siste kjøpskurs (bid). Dersom slike kurser etter vurderingen av fondselskapet ikke er representative eller ikke er tilgjengelige, fastsettes en markedsverdi på objektivt grunnlag etter en særskilt verdivurdering. Den spesifikke verdsettelsen er for eksempel basert på markedspriser fra et uregulert marked, uavhengig megler eller market maker, andre eksterne uavhengige kilder, andre noterte finansielle instrumenter, indekser, anskaffelsesverdi eller selskapsrelaterte hendelser med påvirkningskraft for markedsprisen.

For fondsandeler brukes den siste rapporterte kurs fra forvaltningsselskapet eller siste reviderte andelskurs.

Likvide midler og kortsiktige fordringer (investeringer hos kredittinstitusjoner, korte investeringer i pengemarkedet og oppgjør for solgte verdipapirer) vurderes til det beløpet de forventes å tilføre fondet.

For OTC-derivater bestemmes en markedsverdi basert på en særskilt verdivurdering. Den særskilte verdsettelsen er først og fremst basert på markedspriser fra det aktive markedet eller fra market maker, for det andre en referansevurdering basert på et identisk derivat som er tatt opp til handel på et regulert marked, og hvis noen av disse metodene ikke er tilgjengelige eller blir åpenbart villedende, en markedsverdi basert på en allment akseptert verdivurdering (for eksempel Black & Scholes for Europeiske opsjoner).

Siden fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel bli fastsatt under hensyntagen til forholdene knyttet til hver andelsklasse. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående aksjer i den aktuelle andelsklassen.

Verdien av en fondsandel beregnes normalt hver virkedag av fondsselskapet. Fondsselskapet beregner imidlertid ikke fondets verdi dersom fondet er stengt for tegning og innløsning, med tanke på omstendighetene i § 9 eller 10.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt skje hver svenske bankdag (handelsdag). Fondet er imidlertid ikke åpent for tegning og innløsning på handelsdager der verdsettelse av fondets aktiva ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer like rettigheter for andelshavere, for eksempel når en vesentlig del av fondets aktiva er plassert i et marked som helt eller delvis er stengt for handel. Dette gjelder også dersom tegning og innløsning utsettes i henhold til § 10.

Instruksjon om tegning og innløsning gjøres på den måten som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre eller i samsvar med de instrukser som kan innhentes av fondsselskapet. Forespørsler om tilbakekalling av tegning og innløsning av fondsandeler kan bare skje dersom fondsselskapet tillater det skriftlig. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

Dersom midler til innløsning må hentes inn gjennom salg av aktiva som inngår i fondet, skal salg og innløsning gjennomføres så snart som mulig. Fondsselskapet kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler der det er særlige grunner til handlingen, og det er berettiget av hensyn til andelshaverne. Fondsselskapet skal informere Finansinspektionen, investorer og andelseiere som er berørt uten forsinkelse av tiltaket. AIF-forvalteren skal, etter at begrunnelsen for utsettelsen er avsluttet, informere Finansinspektionen om dette.

Tegning og innløsning av andeler gjøres alltid til en kurs som er ukjent på tidspunktet for forespørselen. Tegningskursen og innløsningskursen for en fondsandel skal være enhetsprisen beregnet av AIFM i henhold til § 8 på tegnings- eller innløsningstidspunktet. Fondets tegnings- og innløsningskurs publiseres normalt på fondsselskapet nettsider neste virkedag etter datoen da fondets andelskurs fastsettes. For en tegningsforespørsel eller innløsning som kommer inn når fondet er stengt for tegning eller innløsning, bestemmes kurs normalt til neste handelsdags andelskurs.

Tegning og innløsning i hver aksjeklasse skjer som følger:

Andelsklasse A Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 10 000.
Andelsklasse B Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første

tegningsbeløp er SEK 10 000.
Andelsklasse C Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 1000.
Andelsklasse D Tegning og innløsning skjer i GBP. Minste første tegningsbeløp er GBP 1000.
Andelsklasse E Tegning og innløsning skjer i USD. Minste første tegningsbeløp er USD 1000.
Andelsklasse F Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 10 000 000.
Andelsklasse G Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 10 000 000.
Andelsklasse H Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 1 000 000.
Andelsklasse I Tegning og innløsning skjer i GBP. Minste første tegningsbeløp er GBP 1 000 000.
Andelsklasse J Tegning og innløsning skjer i USD. Minste første tegningsbeløp er USD 1 000 000.

Andelsklassene har ingen begrensninger med hensyn til etterfølgende tegninger.

§ 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan bli stengt for tegning og innløsning dersom det har oppstått ekstraordinære forhold som innebærer at en verdivurdering av fondets aktiva ikke kan gjøres på en måte som sikrer like rettigheter som andelseiere.

§ 11 Honorarer

Fra fondet skal det utbetales kompensasjon til fondsselskapet i form av et fast forvaltningshonorar og et resultatbasert honorar.

I tillegg til ovenstående belastes fondet med kostnader ved kjøp og salg av finansielle instrumenter. Disse kostnadene kan for eksempel bestå av kurtasje, skatter og andre kostnader knyttet til fondets kjøp og salg av verdipapirer.

Det påløper ingen tegnings- eller innløsningshonorar for andelsklassene.

Merverdiavgift vil gjelde i de andelsklassene der det eventuelt er aktuelt.

Fast forvaltningshonorar

Det maksimale faste forvaltningshonoraret som kan belastes fra hver aksjeklasse er:

Andelsklasse A 1, 25 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse B 1,25 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse C 1,25 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse D 1,25 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse E 1,25 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse F 0,75 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse G 0,75 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse H 0,75 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse I 0,75 prosent av fondsmidlene per år.
Andelsklasse J 0,75 prosent av fondsmidlene per år

I det faste forvaltningshonoraret inngår kostnader for forvaltning, depotbank, tilsyn og revisjon. Det faste forvaltningshonoraret beregnes daglig og avregnes siste bankdag i måneden.

Resultatbasert honorar

Fra hver aksjeklasse kan det betales et resultatbasert honorar på maksimalt 20 prosent av den delen av avkastningen for en aksjeklasse som overstiger en terskelverdi.

- Terskelverdien for aksjeklassene A og F er 70% MSCI World Energy (USD, omregnet til NOK) og 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til NOK).
- Terskelverdien for andelsklassene B og G består av 70% MSCI World Energy (USD, omregnet til SEK) og 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til SEK).
- Terskelverdien for aksjeklassene C og H er 70% MSCI World Energy (USD, konvertert til EUR) og 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til EUR).
- Terskelverdien for aksjeklassene D og I er 70% MSCI World Energy (USD, konvertert til GBP) og 30% MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til GBP).
- Terskelverdien for aksjeklassene E og J er 70% MSCI World Energy (USD) og 30% MSCI Global Alternative Energy (USD).

Dersom verdiutviklingen for aksjeklassen er negativ, men likevel overstiger terskelverdien, kan det kreves et resultatbasert honorar. Ved beregning av resultatbasert honorar anvendes det såkalte høyvannsmerke prinsippet, noe som betyr at i tillegg til å overskride terskelen, må andelsklassene overstige den historisk høyeste NAV verdien oppnådd av respektive andelsklasser for å kunne ta resultatbasert honorar. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelen på én dag, og hvis andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelen på et senere tidspunkt, belastes intet resultatbasert honorar før underavkastningen av tidligere perioder underprestasjoner har blitt kompensert..

Honoraret beregnes kollektivt for hver respektiv andelsklasse, noe som betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uavhengig av tidspunktet for investeringen. Den som investerer etter at en andelsklasse har hatt en periode med negativ avkastning behøver ikke å betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har gjeninnhentet den negative avkastningen). Hvis en andelseier innløser sine fondsandeler med akkumulert underavkastning, tilbakebetales ikke eventuelle tidligere belastede resultatbaserte honorarer.

Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltnings-honoraret. Honoraret beregnes og reserveres ved beregning av fondets verdi og trekkes etterskuddsvis siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren finnes regneeksempler som viser beregningen av det resultatbaserte honoraret ved ulike tidspunkter korrelert med fondets utvikling.

§ 12 Utbytte

Fondet betaler ikke utbytte.

§ 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er et kalenderår.

§ 14 Halvårsrapport, årsberetning og endring av vedtektene

Fondsselskapet skal levere en halvårlig rapport for første halvår av regnskapsåret innen to måneder etter utgangen av første halvår og en årsrapport innen fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Halvårs- og årsrapporten skal være tilgjengelig hos AIFM og depotbank, og skal kunne sendes kostnadsfritt til de som ber om det.

Endringer i vedtektene kan bare fattes ved beslutning fra fondsselskapets styre, og skal oversendes Finansinspektionen for godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent en endring av vedtektene, skal de endrede vedtektene være tilgjengelige i fondsselskapet og depotbank og eventuelt kunngjort på den måten som er angitt av Finansinspektionen.

§ 15 Pantsetting og overføring av fondsandeler

Andelseiere kan pantsette fondsandeler dersom fondsselskapet samtykker. Pantsettelse skjer ved at pantsetteren skriftlig rapporterer pantsettelsen til fondsselskapet. Varselet skal indikere pantsetter, panthaver, andeler som omfattes av pantet og eventuelle restriksjoner på omfanget av pantet. Andelshaveren skal skriftlig informeres om at fondsselskapet har notert seg pantet i andelshaverregisteret. Pantsettelsen opphører når panthaveren informerer fondsselskapet skriftlig og når fondsforvalteren har fjernet opplysningene om pantet fra andelshaverregisteret. Fondsselskapet har rett til å belaste andelshaver for registrering av pantet.

Godtgjørelsen kan ikke overstige 1 prosent av verdien av pantet på registreringstidspunktet.

Overføring av fondsandeler kan skje med samtykke fra fondsselskapet. Forespørsler om overføring av fondsandeler må varsles skriftlig til fondsselskapet. Andelseiere er ansvarlige for at varselet er behørig signert. Ved slik overføring kan AIFM kreve et honorar på maksimalt SEK 500.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Uten å avvike fra det som er angitt i kapittel 2. § 21 LVF om fondsselskapets ansvar og kapittel 3. §§ 14-16 LVF om depotbank ansvar gjelder nedenfor.

I tilfelle depotmottakeren har mistet finansielle instrumenter som oppbevares i depotmottakeren eller dennes depotbank, skal depotmottakeren uten ugrunnet opphold tilbakeføre finansielle instrumenter av samme type eller et beløp tilsvarende verdien til fondet . Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig i tilfelle tapet av de finansielle instrumentene eller annen skade er forårsaket av en ekstern hendelse utenfor depotmottakerens kontroll, for eksempel for skade forårsaket av svensk eller utenlandsk lovgivning, svensk eller utenlandsk myndighets handling, krigshendelse , streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende forhold. Depotmottaker er ikke ansvarlig for tap av finansielle instrumenter som oppbevares av en depotbank eller annen tilbyder av tilsvarende tjenester som depotmottaker har engasjert med tilbørlig aktsomhet for oppbevaring av finansielle instrumenter og som depotmottaker har avtalt ansvarsoverføring med. med rett for fondsselskapet til å fremsette krav direkte mot banken . Slik overføring av ansvar fra depotmottaker til depotbank er en følge av at depotmottaker har pålagt depotmottaker å oppbevare utenlandske finansielle instrumenter i et lokalt marked på en måte som fremkommer av depotmottakerens gjeldende avtale mellom depotmottaker og fondsselskap.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for skade forårsaket av en slik hendelse utenfor fondsselskapets kontroll. Forbeholdet om streik, blokader, boikott og lockout gjelder også dersom depotmottakeren eller fondsselskapet er gjenstand for eller selv treffer slike konflikttiltak d. Depotmottakeren eller fondsselskapet er ikke ansvarlig for skade forårsaket av - svenske eller utenlandske - aksjer børser eller andre markedsplasser, sentral verdipapirdepot eller clearingorganisasjon. Depotmottakeren eller selskapet er ikke ansvarlig for skade som oppstår som følge av rådighetsbegrensninger som kan gjøres gjeldende overfor fondsselskapet eller depotmottakeren vedrørende finansielle instrumenter.

Skade påført i andre tilfeller skal ikke erstattes av fondsselskapet eller depotmottakeren, dersom fondsselskapet eller depotmottakeren har vært normalt aktsom og med mindre annet følger av gjeldende ufravikelig lov. Fondsselskapet eller depotmottakeren er ikke i noe tilfelle ansvarlig for indirekte skade.

Dersom det er til hinder for at fondsselskapet eller depotmottakeren helt eller delvis kan gjennomføre tiltak på grunn av forhold nevnt ovenfor, kan handlingen utsettes til hindringen er opphørt. Ved betalingsutsettelse skal eventuelle renter kun betales etter de vilkår som gjaldt på forfallsdagen. Det skal ikke betales forsinkelsesrenter i disse tilfellene.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for skade forårsaket av depotinstitusjonen eller dens depotbank. Fondsselskapet er heller ikke ansvarlig for skade forårsaket av andelseiere eller andre som bryter lov eller annen forfatning eller dette fondsreglementet. Andelseierne blir på dette tidspunktet minnet om at de er ansvarlige for at dokumenter utlevert til fondsselskapet er korrekte og behørig signert, og at fondsselskapet varsles om endringer i opplysningene som gis.

§ 17 Godkjente investorer

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke til investorer hvis tegning av en andel i fondet er i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fondet er heller ikke rettet mot investorer hvis tegning eller beholdning av andeler i fondet forplikter fondsselskapet til å foreta rapportering eller andre tiltak som fondsselskapet ellers ikke ville være tilstrekkelige til å treffe. Fondsselskapet har rett til å nekte tegning til investorene nevnt i dette avsnittet.

Fondsselskapet kan innløse andeler i fondet – mot andelshavers motstand – dersom det skulle bli oppdaget at andelseier har tegnet seg for andeler i fondet i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift eller forskrift, eller at fondsselskap på grunn av andelseierens tegning eller eierandel i fondet blir forpliktet til å foreta registreringstiltak eller andre tiltak for fondet eller fondsselskapet som fondet eller fondsselskapet ikke ville vært forpliktet/pliktig til å foreta dersom andelseieren ikke eie aksjer i fondet.

Pensum Norge

Fondstype: Fondet er et verdipapirfond i samsvar med den svenske loven, lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Kåre Pettersen hos porteføljeforvalteren .

Startår: Fondet ble startet i 2023.

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

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer notert på Oslo Børs.

Fondets mål er å oppnå en avkastning over tid som overstiger avkastningen til fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). En investering i fondet kan forventes å være forbundet med middels risiko, og en investor bør ha en investeringshorisont på minst fem år.

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler og på konti i kredittinstitusjoner. Fondet kan også omfatte de kontanter og kontantekvivalenter som er nødvendige for forvaltningen av fondet. Fondet kan maksimalt investere 10 prosent av sin verdi i fondsandeler.

Minst 90 prosent av fondets verdi skal bestå av investeringer i aksjerelaterte finansielle instrumenter som er tatt opp til handel på Oslo Børs. Fondets basisvaluta er norske kroner.

Totalavkastningsswappar

Fondet benytter ikke totalavkastningsswappar.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Etter fondslovgivningen har fondet mulighet til å låne ut omsettelige verdipapirer som inngår i fondet til en tredjepart (verdipapirlån) tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets verdi. Dette forventes imidlertid ikke å skje, og fondet benytter heller ikke andre typer verdipapirfinansieringstransaksjoner.

En generell beskrivelse av formålet med og risikoen ved transaksjoner for verdipapirfinansiering og sikkerhetsstillelsen knyttet til transaksjonene finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Investering i fond er alltid forbundet med risiko. Generell informasjon om risikoen ved å investere i et fond finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikoprofil

Fondet er et aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer notert på Oslo Børs. Fondet er derfor primært eksponert for markedsrisiko i form av aksjekursrisiko. Aksjemarkedene kan svinge mye i verdi, noe som kan gi høy volatilitet i fondets verdi.

Siden fondets investeringer er konsentrert i aksjerelaterte finansielle instrumenter som er tatt opp til handel på Oslo Børs, er risikoen i fondet høyere enn i et globalt aksjefond, der investeringene kan gjøres mer diverst. Fondets investeringer gjøres imidlertid i selskaper i flere sektorer og bransjer, noe som over tid bidrar til å redusere risikoen i fondet.

Fondet består av andelsklasser som handles i ulike valutaer, noe som innebærer at endringer i valutakurser gjør at valutarisikoen kan variere mellom ulike andelsklasser avhengig av hvilken valuta andelsklassen handles i.

Fondet er også eksponert for likviditetsrisiko, som refererer til risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan selges eller kjøpes til en rimelig pris og innen rimelig tid. Investeringene forventes å bestå av likvide aksjer, men konsentrert i et spesifikt marked. Likviditeten i investeringene i porteføljeselskapene vurderes imidlertid i hovedsak som god. Fondet tilstreber å ha en hensiktsmessig sammensetning av beholdninger for å kunne styre likviditetsrisiko effektivt. Under pressede markedsforhold kan imidlertid likviditeten og etterspørselen i markedet svekkes slik at fondet kan få problemer med å selge eierandeler til ønsket pris, noe som kan medføre at andelseierne ikke får innbetalt innen rimelig tid. Likviditetsrisikoen i fondet kan styres ved at fondet opprettholder kontanter for å kunne møte utgående strømmer og opprettholder en hensiktsmessig porteføljesammensetning for å kunne møte større aksjestrømmer. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av likviditetsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Verdien av fondet kan variere sterkt på grunn av sammensetningen og forvaltningsmetodene som forvalteren benytter.

Bærekraftsrisiko
Fondet fremmer ikke miljømessige eller sosiale bærekraftsegenskaper og har ikke bærekraftige investeringer som formål. Fondet skal integrere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men eksistensen av bærekraftsrisiko betyr ikke at fondet er forhindret fra å investere i det underliggende aktivumet dersom forvalter finner det hensiktsmessig for fondet. Det er således ikke bindende for investeringsbeslutningene og begrenser heller ikke fondets investeringsunivers at en slik risiko er identifisert.

Fondet er eksponert for bærekraftsrisiko som påvirker fondets avkastning. De ulike typene bærekraftsrisiko forventes å være på følgende nivåer i fondet: E: middels risiko, S: lav risiko og G: middels risiko. Vurderingen tar utgangspunkt i at fondet primært investerer i norske selskaper i ulike størrelsessegmenter. Selskaper i ulike størrelsessegmenter kan ha ulik bærekraftsrisiko basert på størrelse, bransje og operasjonelle egenskaper. Eksempler på bærekraftsrisiko som er spesifikk for Norge kan være miljøpåvirkningen fra olje- og gassindustrien, klimaendringer og bærekraftig transport.

Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av bærekraftsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikovurderingsmetode

Selskapet måler den samlede eksponeringen mot fondet daglig gjennom forpliktelsesmetoden.

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger er beskrevet i avsnittet "Risikorelatert informasjon" ovenfor.

Åpenhet om negative konsekvenser for bærekraftig utvikling

I forvaltningen tar forvalteren ikke hensyn til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsforhold, i lys av investeringsorientering av fondet.

Informasjon om EUs taksonomi for miljømessig bærekraftige aktiviteter

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. De underliggende investeringene i dette fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk aktivitet.

UTBYTTE

Samtlige av fondets andelsklasser er akkumulerende og deler derfor ikke ut utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Norge og Tyskland*. Markedsføring, distribusjon og tegning og innløsning av enheter i de nevnte landene påvirkes av porteføljeforvalteren. I Tyskland har selskapet inngått en avtale med Clearstream Banking S.A. som såkalt sentralagent.

**Norge (andelsklassene A, B, C, D, E og F) og Tyskland (andelsklassene C og F).*

BENCHMARK

Fondets referanseindeks er Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Indeksen er en norsk aksjeindeks med fokus på de største og mest omsatte børsnoterte selskapene i Norge. Referanseindeksen benytter investeringsrestriksjonene som gjelder for verdipapirfond etter UCITS-direktivet (2009/65/EF).

Referanseindeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets investeringsunivers slik det er beskrevet i fondets investeringsstrategi. Siden fondet forvaltes aktivt, vil fondets avkastning trolig avvike fra indeksen over tid. Referanseindeksen benyttes kun til sammenligningsformål, som for beregning av aktiv risiko og presentasjon av tidligere avkastninger i fondet, og det er ikke meningen at fondet skal følge indeksen.

Indeksene administreres av Euronext, som er en del av ESMAs register i henhold til artikkel 36 i europaparlaments- og rådsforordning (2016/2011) artikkel 36 om referanseindekser mv.

AKTIVITETSGRAD

Dato:	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Aktiv risiko:	6,31 %	-	-

Fondets aktivitetsnivå måles gjennom hvor mye forskjellen mellom fondets avkastning og avkastningen til fondets referanseindeks varierer over tid (såkalt aktiv risiko). På denne måten viser målet hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen.

Fondets referanseindeks er Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Den aktive risikoen er beregnet på 24 måneders historikk, og målet rapporteres ikke for fondets to første år. Fondet ble lansert i 2023.

Forklaring av aktivitetsmålet

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer notert på Oslo Børs. Ettersom fondet forvaltes aktivt, forventes avkastningen å avvike fra referanseindeksen over tid, og den aktive risikoen vil variere fra år til år.

Aktivitetsmålet svinger over tid som følge av investeringer i spesifikke enkeltaksjer og sektorer. Sammenlignet med indeksen – en UCITS-tilpasset versjon av OSEBX med vektbegrensninger og høy eksponering mot energi- og finanssektoren – har fondet vist avvik i både sektorsammensetning og vekting av enkelte norske selskaper. Den aktive risikoen på 6,31 % indikerer tydelige over- og undervektinger i forhold til indeksens struktur med vektbegrensninger og markedsvekting.

HONORARER OG KOSTNADER

	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsgebyr	Høyeste innløsningsgebyr
Andelsklasse A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Det løpende forvaltningshonoraret er det forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som faktisk belastes. En nærmere beskrivelse av gebyrer og kostnader finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Om resultatbasert forvaltningshonorar

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret skal det betales en resultatbasert variabelt honorar for alle andelsklasser. Det avkastningsavhengige honoraret er ikke mer enn 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi. Andelsklassene har følgende terskelverdier:

- Terskelverdien for andelsklassene A og D er OSEFX (NOK)
- Terskelverdien for andelsklassene B og E består av OSEFX (NOK, omregnet til SEK)
- Terskelverdien for andelsklassene C og F er OSEFX (NOK, omregnet til EUR)

Dersom verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men fortsatt overstiger terskelverdien, kan det kreves et resultatbasert honorar. Beregningen av resultatbasert honorar tar utgangspunkt i det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar kan ilegges én gang av samme meravkastning i forhold til terskelen. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelverdien på et senere tidspunkt, og andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelverdien på et senere tidspunkt, vil det ikke bli krevd resultatbasert honorar før tidligere perioders mindreavkastning er kompensert. Avgiften beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som innebærer at alle andelseierne i en andelsklasse behandles likt uavhengig av investeringstidspunktet. Honoraret beregnes etter fratekk for det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres for beregning av fondets enhetspris, og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto siste bankdag.

Et eksempel på beregning som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter finner du lenger ned under "Eksempel på beregning av resultatbasert honorar" i denne informasjonsbrosjyren.

Honorarer i underliggende fond

Siden fondet har mulighet til å plassere deler av fondets midler i andre fond, kan avgifter knyttet til underliggende fond belastes fondene. Forvaltningsonoraret i underliggende fond kan ikke overstige 2 prosent i fast forvaltningshonorar og 20 prosent i avkastningsavhengig honorar. Faktiske honorarer er normalt lavere enn ovennevnte maksimumsgrense og fremgår av underliggende fonds faktaark og årsrapport. I tilfeller der Selskapet mottar avkastningsprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Selskapet eller porteføljeforvalteren kan innhente ekstern investeringsanalyse i forvaltningen av fondet. Fondet kan bli belastet med kostnader til slike analyser som øker kvaliteten på forvaltningen.

Gebyr for tegning og innløsning av fondsandeler

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyr for andelsklassene.

Andre kostnader

Fondet dekker kurtasje og andre kostnader for fondets verdipapirhandler, for eksempel transaksjons-, leverings- og rentekostnader samt skatt. Slike andre kostnader belastes fondet på det tidspunkt de oppstår.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Tabellen viser fondets avkastning (resultat) etter fradrag for gebyrer. Eventuelle innskudds- og uttaksgebyrer, skatt eller inflasjon er ikke tatt i betraktning. Verdien for alle år beregnes i svenske kroner og med utbytte reinvestert i fondet.

Andelsklassene A og D startet i november 2023. Andelsklasse C startet i mars 2024. Andelsklasse F startet i april 2025 og historisk utvikling vil bli rapportert når deltakende klasse har vært aktiv i ett år. Fondets resultater sammenlignes med fondets sammensatte indeks, som vist i figuren. Fondet er ikke ment å følge indeksen, men indeksen brukes kun til sammenligningsformål.

Historisk resultat rapporteres kun for andelsklasser med tilstrekkelig historikk. Følgelig kan historisk avkastning være utilgjengelig for andelsklasser som nylig er lansert eller ennå ikke er aktive.

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

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

Tegning (andelseiernes kjøp) og innløsning (andelseiernes salg) kan normalt skje hver bankdag (handelsdag). Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Tabellen nedenfor viser handelsvaluta og minimum abonnementsbeløp, samt tidsfrister for abonnement og innløsning.

Avkastningen i andelsklasser notert i andre valutaer enn fondets basisvaluta påvirkes av valutakursendringer mellom andelsklassevalutaen og fondets basisvaluta.

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

** For andelsklassene C og F gjelder følgende: Ved tegning er oppgjørsdato for mottatt betaling senest to bankdager etter gjeldende Handelsdag.*

VEDTEKTER

Gjelder fra 1.oktober 2023

§ 1 Fondets navn og rettslige stilling

Fondets navn er Pensum Norge («fondet »). Fondet er et verdipapirfond i samsvar med den svenske loven om verdipapirfond (LVF 2004:46).

Fondet er rettet mot allmennheten med den begrensning som følger av § 17. Fondsmidlene eies av andelseierne i fellesskap. Fondet er ikke en juridisk person og kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet kan heller ikke føre sak for en domstol eller en annen myndighet. Det kan ikke tas beslag i eiendeler som inngår i et fond, og andelseierne har ikke ansvar for fondets forpliktelser. Selskapet som er angitt i § 2, representerer andelseierne i alle spørsmål som angår fondet, tar avgjørelser angående eiendelene som inngår i fondet og utøver de rettigheter som følger av eiendelene. Virksomheten drives i tråd med disse fondsreglene, vedtektene til selskapet som er angitt i § 2 i LVF, Finansinspektionens forskrift (FFFS 2013:9) om verdipapirfond og annen relevant lovgivning.

Fondet består av seks andelsklasser, A, B, C, D, E og F. Innholdet i fondsreglene er felles for andelsklassene, med unntak av valuta, forvaltningshonorar og vilkår for første tegningsbeløp. Siden fondet består av andelsklasser, betyr det at verdien av en fondsandel i en andelsklasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse. Andelene innenfor respektive andelsklasse er like store og medfører lik rett til eiendelen som inngår i fondet.

Ettersom fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes ut fra de vilkårene som er kombinert med den respektive andelsklasse. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen.

Betingelsene for andelsklassene gjelder for investorer uavhengig av om deres beholdning er direkte registrert eller forvalter registrert i Fondsselskapet. Den som har delt ut fondsandeler til en andelseier er ansvarlig for at andelseieren oppfyller vilkårene for den andelsklassen.

§ 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB, med svensk organisasjonsnummer 556939-1617 («fondsselskapet»).

§ 3 Depotmottakeren og dens oppgaver

Depotbank for fondets eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisasjonsnummer 502032-9081, ("Depositaren").

Depositaren skal motta og oppbevare eiendelene som inngår i fondet og utføre fondsselskapets instruksjoner knyttet til fondet, med mindre de er i strid med bestemmelsene i LVF, andre forskrifter eller fondsregler, og sikre at:

- salg og innløsning av fondsandeler skjer i samsvar med lovens og fondsreglenes bestemmelser,

- verdien av fondsandelene beregnes i samsvar med bestemmelsene i loven og fondsreglenes bestemmelser,

- fondets midler gjøres tilgjengelig for institusjonen uten opphold, og

– fondets midler disponeres i samsvar med lovens og fondsreglementets bestemmelser

Depotmottakeren skal handle uavhengig av fondsselskapet og utelukkende i fondsandelseiernes interesse.

§ 4 Fondets karakter

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs. Fondets mål er å over tid generere avkastning som overstiger avkastningen til fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

En investering i fondet kan forventes å være forbundet med en middelshøy risiko, og en investor bør ha en investeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondets investeringsstrategi

Fondets midler kan investeres i overførbare verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler og på kontoer hos kredittinstitusjoner. Fondet kan også inkludere likvide midler som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Minst 90 prosent av fondets verdi skal bestå av investeringer i aksjerelaterte finansielle instrumenter som er notert på Oslo Børs. Fondets basevaluta er NOK.

Fondet kan investere høyst 10 prosent av sin verdi i fondsandeler.

§ 6 Markeder

Fondets handel med finansinstrumenter kan skje på et regulert marked innenfor EØS, på et tilsvarende marked utenfor EØS og på andre markeder innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten. Handel med fondsandeler kan også skje direkte fra respektive fondsselskap, et forvaltningsselskap, en forvalter av et alternativt investeringsfond eller en forhandler.

§ 7 Særskilt investeringsstrategi

Fondets midler kan ikke investeres i den typen omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som det henvises til i kapittel 5, § 5 i LVF.

Fondet kan ikke investere i derivatinstrumenter.

§ 8 Verdivurdering

Fondets verdi består av fondets aktiva etter fradrag av gjeld.

Finansinstrumenter verdsettes til gjeldende markedsverdi, det vil si faktisk betalt kurs. Hvis en slik kurs etter fondsselskapets vurdering ikke er representativ, eller dersom en slik kurs mangler, fastsettes en markedsverdi på objektivt grunnlag etter en særskilt verdivurdering. Som grunnlag for den særskilte verdsettelsen brukes for eksempel markedspriser fra et uregulert marked, en uavhengig megler eller en markedspleier, andre eksterne uavhengige kilder, et annet notert finansinstrument, en indeks, anskaffelsesverdien eller selskapshendelser med innvirkning på markedsverdien.

Likvide midler og kortsiktige fordringer i form av innskudd på konto i kredittinstitusjoner, korte investeringer i pengemarkedet og likvider for solgte finansinstrumenter, verdsettes til det beløpet som de beregnes å bli solgt for.

Ettersom fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes ut fra de vilkårene som er kombinert med den respektive andelsklasse. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen.

Verdien av en fondsandel beregnes normalt av fondsselskapet hver virkedag. Fondsselskapet beregner imidlertid ikke andelsverdien hvis fondet er stengt for tegning og innløsning på grunn av forhold lik de som er angitt §§ 9 eller 10.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsing av fondsandeler kan normalt finne sted på bankdager (handelsdager). Fondet er imidlertid ikke åpent for tegning og innløsning på handelsdager når verdsettelse av fondets aktiva ikke kan gjøres på en måte som sikrer andelseierne lik rett, for eksempel når en betydelig del av fondets aktiva er investert i et marked som er helt eller delvis stengt for handel. Dette gjelder også dersom tegning og innløsning er utsatt i henhold til § 10.

Forespørsel om tegning eller innløsning gjøres på den måten som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre, eller etter instrukser som er tilgjengelige fra fondsselskapet. Forespørsler om tegning eller innløsning av fondsandeler kan kun trekkes tilbake dersom fondsselskapet samtykker. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

Hvis det er nødvendig å skaffe midler til innløsning gjennom salg av eiendeler som inngår i fondet, skal et slikt salg skje, og innløsningen gjennomføres, så snart som mulig. Fondsselskapet kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler dersom det er spesielle årsaker til det, så lenge det er begrunnet med andelseiernes interesser. Fondsselskapet skal uten unødig opphold opplyse Finansinspektionen og berørte investorer og andelseiere om tiltaket. Når årsakene til utsettelsen har opphørt, må fondsselskapet gi beskjed Finanstilsynet om dette.

Tegning og innløsning av andeler skjer alltid til en kurs som er ukjent på tidspunktet for forespørselen. Tegningskurs og innløsningskurs for en fondsandel skal være den andelsverdien som fondsselskapet har beregnet i henhold til § 8 på tegnings- eller innløsningsdatoen. Fondets tegnings- og innløsningskurs publiseres normalt på fondsselskapets hjemmeside en bankdag etter den datoen da andelsverdien ble fastsatt. For en tegnings- eller innløsningsforespørsel som ankommer når fondet er stengt for tegning eller innløsning, vil andelsverdien normalt settes til neste handelsdags kurs.

Tegning og innløsning i respektive andelsklasse finner sted etter det følgende:

Andelsklasse A Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 100.

Andelsklasse B Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 100.
Andelsklasse C Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 10.
Andelsklasse D Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 10 000 000.
Andelsklasse E Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 10 000 000.
Andelsklasse F Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 1 000 000.

Andelsklassene har ingen begrensninger for etterfølgende tegninger.

Andelsklassene blir ikke belastet med tegnings- eller innløsningshonorar.

§ 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan stenges for tegning og innløsning hvis det forekommer ekstraordinære omstendigheter som gjør at det ikke kan utføres en verdivurdering av fondets eiendeler på en måte som sikrer likerett for andelseierne.

§ 11 Honorarer og vederlag

Det betales vederlag til fondsselskapet fra fondets midler, delvis i form av et fast forvaltningshonorar og delvis i form av et resultatbasert honorar.

I tillegg til dette belastes fondet med kostnader for kjøp og salg av finansinstrumenter. Disse kostnadene kan bestå av f.eks. kurtasje, skatter og andre kostnader som følger av fondets kjøp og salg av aktiva. Eventuelle analysekostnader kan komme i tillegg.

Gjeldende merverdiavgift vil legges til vederlagene.

Andelsklassene blir ikke belastet med tegnings- eller innløsningshonorar.

Fast forvaltningshonorar
Det maksimale faste forvaltningshonoraret som kan belastes hver andelsklasse, er:

Andelsklasse A-C: 1,25 prosent av fondsmidlene per år

Andelsklasse D-F: 0,75 prosent av fondsmidlene per år

Det faste forvaltningshonoraret inkluderer forvaltningsvederlag og kostnader til oppbevaring, tilsyn og revisorer. Det faste forvaltningshonoraret beregnes hver dag og betales på siste bankdag i måneden.

Resultatbasert honorar
Fra hver andelsklasse kan det belastes et resultatbasert honorar på maksimalt 20 prosent av den delen av avkastningen for en andelsklasse som overstiger en terskelverdi.

Terskelverdien for andelsklassene er som følger:

- For aksjeklasser som omsettes i NOK er terskelverdien OSEFX (NOK)
- For aksjeklasser som omsettes i SEK er terskelverdien OSEFX (NOK, omregnet til SEK)
- For aksjeklasser som omsettes i EUR er terskelverdien OSEFX (NOK, omregnet til EUR)

Hvis verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men likevel overskrider terskelverdien, kan det belastes et resultatbasert honorar. Ved beregning av resultatbasert honorar brukes det såkalte high watermark-prinsippet, som betyr at det bare kan belastes resultatbasert honorar én gang på en og samme meravkastning målt opp mot terskelverdien. Hvis andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling som faller under terskelverdien, og hvis andelsklassen på en senere dag oppnår en verdiutvikling som overstiger terskelverdien, blir det ikke belastet resultatbasert honorar før det er kompensert for tidligere perioders underavkastning.

Honoraret beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uansett tidspunktet for investeringen. Hvis man investerer etter at en andelsklasse har hatt negativ avkastning, trenger man ikke å betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har gjenvunnet den negative avkastningen. Hvis en aksjonær løser inn fondsandelene sine når andelseieren har en akkumulert underavkastning til gode, blir et eventuelt tidligere betalt resultatbasert honorar ikke refundert.

Honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres ved beregning av fondsandelskursen og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto på siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren er det et regneeksempel som viser beregning av resultatbasert honorar ved ulike tidspunkter.

Fondsselskapet kan ikke ta gebyr i forbindelse med andelseiers kjøp eller salg av andeler.

§ 12 Utbytte

Fondet deler ikke ut utbytte.

§ 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er kalenderåret.

§ 14 Halvårsberetning og årsberetning, endring av fondsreglene

Fondsselskapet skal utgi en halvårsberetning for de første seks månedene av fondets regnskapsår senest to måneder fra utgangen av halvåret, og en årsberetning senest fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Halvårsberetningen og årsberetningen skal være tilgjengelige fra fondsselskapet og depotmottakeren og sendes gratis til andelseiere som ber om dette.

Endring av fondsreglene kan bare skje gjennom vedtak i fondsselskapets styre, og skal være underlagt Finansinspektionens godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent endringen av fondsreglene, skal de nye fondsreglene være tilgjengelige hos fondsselskapet og depotmottakeren og eventuelt kunngjøres på den måten Finansinspektionen angir.

§ 15 Pantsettelse og overdragelse

Andelseiere kan pantsette fondsandeler dersom fondsselskapet samtykker. Pantsettelse skjer ved at pantsetteren skriftlig rapporterer pantsettelsen til fondsselskapet. Varselet skal indikere pantsetter, panthaver, andeler som omfattes av pantet og eventuelle restriksjoner på omfanget av pantet. Andelseieren skal skriftlig informeres om at fondsselskapet har notert seg pantet i andelshaverregisteret. Pantsettingen opphører når panthaveren har varslet fondsselskapet skriftlig om dette, og fondsselskapet har fjernet tinglysingen av pantet fra andelseierregisteret.

Fondsselskapet har rett til å kreve et vederlag av andelseieren for å tinglyse pantet. Vederlaget kan utgjøre maksimalt 1 prosent av pantets verdi på tinglysingstidspunktet.

Fondsandeler kan bare overdras etter samtykke fra fondsselskapet. En anmodning om overdragelse av fondsandeler skal rapporteres skriftlig til fondsselskapet. Meldingen om overdragelse skal angi overdrager og hvem aksjene er overført til, personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefonnummer, VP-konto eller depotbank- og depotnummer, bankkonto og formålet med overdragelsen. Andelseieren er selv ansvarlig for å at en slik melding er korrekt signert. Ved en slik overdragelse kan fondsselskapet kreve et gebyr på maksimalt 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Uten å fravike det somer angitt i LVF kapittel 2, 21 § om fondsselskapets ansvar, og LVF kapittel 3, 14–16 §§ om depotmottakerens ansvar gjelder nedenfor.

I tilfelle depotmottakeren har mistet finansinstrumenter som oppbevares hos depotmottakeren eller dennes depotbank, skal depotmottakeren uten unødig opphold returnere et finansinstrument av samme type eller et beløp tilsvarende fondets verdi. Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig for eventuelle tap av finansinstrumenter eller andre skader som skyldes en ekstern begivenhet som ligger utenfor depotmottakerens kontroll, for eksempel skader som forårsakes av et svensk eller utenlandsk lovpålegg, et svensk eller utenlandsk offentlig tiltak, krigshandlinger, streik, blokade, boikott, lockout eller en annen liknende omstendighet. Depotmottakeren er ikke ansvarlig for tap av finansinstrumenter som oppbevares av en depotbank eller av en annen tilbyder av tilsvarende tjenester som depotmottakeren med tilbørlig aktsomhet har valgt å bruke til å oppbevare finansinstrumenter, og som depotmottakeren har inngått en avtale med om overføring av ansvar, herunder slik at fondsselskapet har rett til å stille krav direkte til depotbanken. En slik overføring av ansvar fra depotmottakeren til depotbanken er en konsekvens av at depotmottakeren har gitt depotbanken i oppdrag å oppbevare utenlandske finansinstrumenter i et lokalt marked på den måten som fremgår av gjeldende avtale mellom depotmottakeren og fondsselskapet.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader som forårsakes av en slik erklært hendelse som ligger utenfor fondsselskapets kontroll. Forbeholdet angående streik, blokade, boikott og lockout gjelder selv om depotmottakeren eller fondsselskapet selv er gjenstand for eller bruker et slikt kampmiddel i en konflikt. Depotmottakeren eller fondsselskapet er ikke ansvarlige for skader som forårsakes av en svensk eller utenlandsk børs eller en annen markedsplass, en sentral verdipapirforvalter eller en clearingorganisasjon. Depotmottakeren eller selskapet er ikke ansvarlig for skader som oppstår ved rådighetsbegrensninger som kan gjøres gjeldende overfor fondsselskapet eller depotmottakeren angående finansinstrumenter.

Skader som oppstår i andre tilfeller, skal ikke kompenseres av fondsselskapet eller depotmottakeren så lenge fondsselskapet eller depotmottakeren har opptrådt med normal forsiktighet, med mindre det følger noe annet av gjeldende ufravikelig lov. Fondsselskapet eller depotmottakeren skal uansett aldri være ansvarlig for indirekte skader.

Hvis det ligger noe til hinder for at fondsselskapet eller depotmottakeren kan iverksette tiltak, på grunn av omstendigheter som er angitt ovenfor, kan tiltaket utsettes inntil hindringen er fjernet. Ved utsettelse av en betaling belastes eventuelle renter bare etter de vilkårene som gjaldt på forfallsdatoen. I slike tilfeller skal det ikke beregnes forsinkelsesrente.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for skader som forårsakes av depotmottakeren eller dens depotbank. Fondsselskapet er heller ikke ansvarlig for skader som skyldes at andelseiere eller andre bryter en lov eller forskrift eller disse fondsreglene. Andelseieren er med dette opplyst om sitt ansvar for at dokumenter som rettes til fondsselskapet, er korrekte og behørig signert, og at fondsselskapet skal varsles om alle endringer i de angitte opplysningene.

§ 17 Tillatte investorer

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke mot investorer hvis tegning av fondsandeler er i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover og forordninger. Fondet retter seg heller ikke mot investorer hvis tegning eller beholdning av fondsandeler innebærer at fondet eller fondsselskapet blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak som det ellers ikke ville ha vært forpliktet til å gjennomføre. Fondsselskapet har rett til å nekte en slik investor som er omtalt i dette avsnittet, å tegne andeler.

Fondsselskapet kan løse inn andelseieres andeler i fondet – mot andelseierens vilje – dersom det skulle vise seg at andelseieren har tegnet seg for en andel i fondet i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover eller forskrifter, eller dersom fondsselskapet på grunn av andelseierens tegning eller beholdning i fondet blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak i forbindelse med fondet eller fondsselskapet som det ikke hadde vært pliktig å gjennomføre med mindre andelseieren skulle ha eierandeler i fondet.

Pensum Financial Opportunity Fund

Fondstype: Fondet er et verdipapirfond i samsvar med den svenske loven, lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Målgruppe: Fondet passer for investorer som har en investeringshorisont på tre år og som er ute etter middels lav risiko for sin investering.

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Sigmund Håland hos Porteføljeforvalteren.

Startår: Fondet ble startet i 2025.

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

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i renteinstrumenter utstedt av europeiske banker og andre finansinstitusjoner, med hovedfokus på såkalt hybridkapital, også kjent som CoCos (contingent convertible bonds). Et kjennetegn ved CoCos er at de er rentebærende omsettelige ansvarlige verdipapirer uten sluttdato, men med den egenskap at de under visse forutbestemte omstendigheter kan konverteres til aksjer eller skrives ned. CoCos tilbyr høyere renter, og dermed større sjanse for god avkastning, men samtidig høyere risiko enn ordinære obligasjoner.

Fondet må være investert minst 90 prosent av fondets verdi i renterelaterte finansielle instrumenter. Fondets mål er å oppnå en avkastning over tid som overstiger Norweigan Overnight Weighted Average (NOWA) men aldri minre enn 0 + 2,0 prosent.

Fondets investeringsprosess er basert på en grundig fundamental analyse. Hvordan fordelingen mellom de ulike renterelaterte instrumentene avhenger av hvilke instrumenter forvalteren vurderer som mest attraktive basert på forventet avkastning i forhold til risiko. Dette gjelder ikke bare valg av instrumenter, men også valg av utsteder. Fondet skal til enhver tid være investert i renterelaterte finansielle instrumenter som utgjør minst 90 prosent av fondets verdi. Fondets gjennomsnittlige rentevarighet vil variere fra tid til annen avhengig av forvalterens syn på markedet. Fondets gjennomsnittlige rentetid kan ikke overstige fem år.

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler og på konti i kredittinstitusjoner. Fondet kan maksimalt investere 10 prosent av sin verdi i fondsandeler. Fondet kan også omfatte likvida midler som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Fondets basisvaluta er NOK.

Derivater

Fondet kan investere i derivatinstrumenter, herunder OTC-derivater, for å effektivisere forvaltningen, med sikte på å redusere kostnader eller risiko. Dette innebærer at investeringer i derivatinstrumenter gjennomføres med sikte på å beskytte verdien av fondets underliggende eiendeler, opprettholde ønsket risikonivå i fondets portefølje eller minimere kostnadene ved forvaltningen.

Fondet kan benytte derivatinstrumenter basert på aktiva hvis underliggende aktiva består av eller relaterer seg til:

- eiendeler som nevnt i LVF kap. 5, § 1 annet ledd første punktum,
- finansielle indekser,
- renter,
- valutakurser, og
- utenlandsk valuta.

En generell beskrivelse av formålet med og risikoen ved derivater og sikkerhetsforvaltning i forbindelse med handel med disse instrumentene finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Totalavkastningsswappar

Fondet benytter ikke totalavkastningsswappar.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Etter fondslovgivningen har fondet mulighet til å låne ut omsettelige verdipapirer som inngår i fondet til en tredjepart (verdipapirlån) inntil 20 prosent av fondets verdi. Dette forventes imidlertid ikke å skje, og fondet benytter heller ikke andre typer verdipapirfinansieringstransaksjoner.

En generell beskrivelse av formålet med og risikoen ved transaksjoner for verdipapirfinansiering og sikkerhetsstillelsen knyttet til transaksjonene finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Investering i fond er alltid forbundet med risiko. Generell informasjon om risikoen ved å investere i et fond finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikoprofil

Fondet er et rentefond rettet mot banksektoren og finansinstitusjoner i Europa. Risikoen ved fondets investeringer i rentebærende finansielle instrumenter avhenger i stor grad av løpetiden på instrumentene og den aktuelle situasjonen i rentemarkedet. Hvis det generelle rentenivået går opp, reduseres verdien av fondets rentebærende instrumenter, noe som påvirker fondets verdi negativt, mens hvis det generelle rentenivået går ned, øker verdien. Investeringer i obligasjoner med lang løpetid øker renterisikoen i fondet etter hvert som fondet blir mer følsomt for renteendringer.

Eksponering mot renterelaterte instrumenter innebærer også at fondet er eksponert for kredittrisiko. Dette kan innebære at verdien av fondets renterelaterte instrumenter kan reduseres dersom markedets oppfatning av kredittverdigheten til utsteders utsteder svekkes. Rentebærende instrumenter utstedt av utstedere med lavere kredittvurdering gir en høyere rente og dermed høyere forventet avkastning, men også en høyere risiko for at utsteder ikke vil være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser, slik at hele eller deler av verdien av instrumentet går tapt. Investeringer i obligasjoner utstedt av utstedere med lav kredittvurdering bidrar derfor til en svært høy kredittrisiko i fondet. For å redusere kredittrisikoen kan fondet ikke investere i renterelaterte instrumenter som på investeringstidspunktet har en kredittvurdering som er lavere enn B- fra S&P eller B3 fra Moody's, eller en tilsvarende kredittvurdering fra et annet godkjent kredittvurderingsbyrå.

Investeringer i rentebærende instrumenter som ikke er kredittvurdert, kan imidlertid foretas, men bare under forutsetning av at utstederen av instrumentet har en investment grade-vurdering fra S&P eller Moody's, eller en tilsvarende kredittvurdering fra et annet godkjent kredittvurderingsbyrå.

I tillegg er risikoen knyttet til CoCos forbundet med særskilte risikoer, som til sammen gjør at risikoen er høyere enn i ordinære obligasjoner utstedt av samme bank. Investorer i denne typen obligasjoner kan gå glipp av rentebetalinger, da tilsynsmyndigheter kan pålegge utsteder å stoppe rentebetalinger ved brudd på kapitalkrav. Ved vesentlige brudd på kapitalkravene kan investorer risikere å få obligasjonen nedskrevet og/eller konvertert til egenkapital. I utgangspunktet er Coco's evig, altså uten utløpsdato. Banken som utstedte obligasjonen har imidlertid muligheten til å kjøpe tilbake obligasjonen på forhåndsbestemte datoer, noe som vanligvis skjer for første gang mellom fem og ti år etter utstedelsen. Under stressede markedsforhold er det imidlertid en risiko for at banken ikke kjøper tilbake obligasjonen, noe som skaper usikkerhet om Cocos faktiske løpetid.

Fondets investeringer er begrenset til et bestemt segment, noe som gjør fondet mer utsatt for konsentrasjonsrisiko sammenlignet med fond som sprer risikoen ved å investere mer variert. Høy konsentrasjonsrisiko kan bety både høyere volatilitet i fondet og økt risiko for tap. Fondet er imidlertid lovpålagt å spre risikoen ved å investere i ulike utstedere, og fondet må til enhver tid bestå av investeringer i minst 10 ulike selskaper eller grupper av selskaper.

Med likviditetsrisiko menes risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan selges eller kjøpes til en rimelig kostnad og innen rimelig tid. Fondets begrensede investeringsunivers bidrar til økt likviditetsrisiko i fondet. Fondets beholdning i obligasjoner bidrar også til økt likviditetsrisiko i fondet. Dersom den finansielle stillingen forverres eller markedet vurderer at den svekkes for en utsteder som har utstedt et obligasjons- eller pengemarkedsinstrument, kan verdien av obligasjonen eller pengemarkedspapiret reduseres eller bli mer volatil, noe som kan svekke fondets likviditet. Denne risikoen er spesielt høy når det gjelder CoCos. Under pressede markedsforhold kan det derfor være vanskelig å selge disse beholdningene til ønsket pris, noe som igjen kan medføre at fondet ved en eventuell innløsningsordre ikke er i stand til å frigjøre kontanter for å kunne innfri innen rimelig tid. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av likviditetsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Fondet kan bruke pengelån, noe som betyr at fondet kan skape innflytelse. Belåning innebærer at fondet kan øke sin netto eksponering mot aksje- og obligasjonsmarkedene. Det betyr at fondets følsomhet for markedsendringer øker, noe som gjør at fondet kan bli eksponert for økt markedsrisiko.

Fondet har mulighet til å investere i derivatinstrumenter for å styre risikoen i fondet. Bruk av derivatinstrumenter kan redusere markedsrisiko og redusere volatiliteten i NAV per aksje.

Når fondet benytter derivatinstrumenter, tar opp pengelån og låner ut aksjer, oppstår det motpartsrisiko, det vil si risikoen for at motparten ikke vil oppfylle de forpliktelsene overfor fondet som følger av avtalen knyttet til derivatinstrumentet. Motpartsrisiko styres gjennom etablerte prosesser for styring og kontroll av sikkerhet, som er nærmere beskrevet lenger ned i avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Fondet vil investere i aktiva med eksponering mot flere ulike valutaer, noe som innebærer at valutarisiko er en naturlig del av fondets samlede risiko. Valutakursendringer påvirker fondets nettoformue uttrykt i fondets basisvaluta, dersom fondet har beholdninger i en annen valuta. Fondet består også av andelsklasser som handles i ulike valutaer, noe som betyr at endringer i valutakurser gjør at valutarisikoen kan variere mellom ulike andelsklasser avhengig av hvilken valuta andelsklassen handles i. Fondet har mulighet til å benytte valutaderivater for å håndtere valutarisiko. Fondet har imidlertid ikke til hensikt å sikre fondets beholdninger til enhver tid.

Bærekraftsrisiko

Fondet fremmer ikke miljømessige eller sosiale bærekraftsegenskaper og har ikke bærekraftige investeringer som formål. Fondet skal integrere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men eksistensen av bærekraftsrisiko betyr ikke at fondet er forhindret fra å investere i det underliggende aktivumet dersom forvalter finner det hensiktsmessig for fondet. Det er således ikke bindende for investeringsbeslutningene og begrenser heller ikke fondets investeringsunivers at en slik risiko er identifisert.

Fondet er eksponert for bærekraftsrisiko som kan påvirke fondets avkastning. De ulike typene bærekraftsrisikoer, og deres mulige innvirkning på avkastningen, forventes å ligge på følgende nivåer i fondet; E: medium, S: lav og G: middels. Vurderingen tar utgangspunkt i at fondet primært investerer i europeiske finansieringsselskaper i ulike størrelsessegmenter. Selskaper i ulike størrelsessegmenter kan ha ulik bærekraftsrisiko basert på størrelse, bransje og operasjonelle egenskaper. Eksempler på bærekraftsrisiko som er spesifikk for europeiske selskaper kan være klimaendringer, overgang til lavere karbondioksidutslipp og politisk samarbeid. Selskaper i finanssektoren kan være mer eksponert for bærekraftsrisiko knyttet til finansiell stabilitet og etisk atferd. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av bærekraftsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikovurderingsmetode

Forvaltningsselskapet måler den totale eksponeringen mot fondet daglig ved hjelp av forpliktelsesmetoden.

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger er beskrevet i avsnittet "Risikorelatert informasjon" ovenfor.

Åpenhet om negative konsekvenser for bærekraftig utvikling

I forvaltningen tar forvalteren ikke hensyn til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsforhold, i lys av investeringsorientering av fondet.

Informasjon om EUs taksonomi for miljømessig bærekraftige aktiviteter

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. De underliggende investeringene i dette fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk aktivitet.

UTBYTTE

Fondet betaler ikke utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Norge och Tyskland.* Markedsføring, distribusjon og tegning og innløsning av andeler i de nevnte landene håndteres av Porteføljeforvalteren. I Tyskland har Selskapet inngått en avtale med Clearstream Banking S.A. som såkalt sentralagent.

** Norge (andelsklassene A, D og G) og Tyskland (andelsklassene C, F og I).*

BENCHMARK

Fondet forvaltes ikke i forhold til noen referanseindeks, men benytter NOWA men aldri mindre enn 0+2,0 prosent til beregning og innkreving av avkastningsbasert godtgjøring og måling av fondets aktive risiko. Målet er relevant i forhold til uttak av avkastningsbasert godtgjøring fordi fondets mål er å oppnå en avkastning som er høyere enn risikofri rente og positiv hvert år.

Indeksen administreres av Norges Bank. Ettersom sentralbanker allerede følger prinsipper, standarder og prosedyrer som sikrer at de driver sin virksomhet på en integritet og uavhengig måte, kreves ikke ESMAs godkjenning, men banken er selv ansvarlig for indeksens rettferdighet og utilbørlige innflytelse, samt for indeksens pålitelighet og uavhengighet.

AKTIVITETSGRAD

Fondets aktivitetsnivå måles gjennom hvor mye forskjellen mellom fondets avkastning og avkastningen til fondets referanseindeks varierer over tid (såkalt aktiv risiko). På denne måten viser målet hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen. Fondet benytter NOWA eller minimum 0+2,0 prosent for å måle aktiv risiko.

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i renteinstrumenter utstedt av europeiske banker og andre finansinstitusjoner, med hovedfokus på såkalt hybridkapital, også kjent som CoCos (contingent convertible bonds). Siden fondet forvaltes aktivt, forventes avkastningen over tid å avvike fra fondets referanseindeks, og den aktive risikoen vil være forskjellig fra år til år.

Fondet startet i 2025 og det er derfor ingen målt aktiv risiko Aktiv risiko vil bli anerkjent når fondet har vært aktivt i to år.

HONORARER OG KOSTNADER

	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsgebyr	Høyeste innløsningsgebyr
Andelsklasse A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse D	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse G	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse H	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse I	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen

Det løpende forvaltningshonoraret er det forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som faktisk belastes. En nærmere beskrivelse av gebyrer og kostnader finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Om resultatbasert forvaltningshonorar

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret skal det betales et resultatbasert variabelt honorar for alle andelsklasser. Det resultatbaserte honoraret utgjør maksimalt 20 prosent av den andelen av avkastningen for andelsklassene A-C og E-G som overstiger en terskelverdi. Andelsklassene D, H og I kan ilegges et resultatavhengig gebyr på inntil 10 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger grensen for andelsklasser. Terskelen for andelsklassene er som følger:

- For andelsklassene som handles i NOK er terskelverdien NOWA men aldri mindre enn 0 + 2,0 prosent.

- For andelsklassene som handles i SEK er terskelverdien NOWA men aldri mindre enn 0 + 2,0 prosent, (omregnet til SEK).

- For andelsklassene som handles i EUR er terskelen NOWA eller men aldri minre enn 0 + 2,0 prosent, (omregnet til EUR).

Beregningen av det resultatbasert honorar bygger på det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar bare kan kreves én gang for samme meravkastning i forhold til terskelen. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelverdien på et senere tidspunkt, og andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelverdien på et senere tidspunkt, vil det ikke bli krevd resultatbasert honorar før tidligere perioders mindre-avkastning er kompensert. Avgiften beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som innebærer at alle andelseierne i en andelsklasse behandles likt uavhengig av investeringstidspunktet. Det resultatbasert honorar beregnes etter fratrekk for det faste forvaltningshonoraret. Gebyret beregnes og reserveres ved beregning av fondets enhetskurs, og trekkes etterskuddsvis siste bankdag i måneden.

Et eksempel på beregning som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter finner du lenger ned under "Eksempel på beregning av resultatbasert honorar" i denne informasjonsbrosjyren.

Honorarer i underliggende fond

Siden fondet har mulighet til å plassere deler av fondets midler i andre fond, kan avgifter knyttet til underliggende fond belastes fondene. Forvaltningshonoraret i underliggende fond kan ikke overstige 2 prosent i fast forvaltningshonorar og 20 prosent i avkastningsavhengig honorar. Faktiske honorarer er normalt lavere enn ovennevnte maksimumsgrense og fremgår av underliggende fonds faktaark og årsrapport. I tilfeller der fondsselskapet mottar avkastningsprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Fondsselskapet eller porteføljeforvalteren kan innhente ekstern investeringsanalyse i forvaltningen av fondet. Fondet kan bli belastet med kostnader til slike analyser som øker kvaliteten på forvaltningen.

Gebyr for tegning og innløsning av fondsandeler

Ingen tegnings- eller innløsningsgebyr påløper fondet.

Andre kostnader

Fondet betaler meglerhonorarer og andre kostnader for fondets verdipapirhandel, som transaksjon, levering, rentekostnader og skatter. Disse andre kostnadene belastes fondet på det tidspunktet de påløper.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Tabellen viser fondets avkastning (resultat) etter fratrekk av kostnader. Det er ikke tatt hensyn til eventuelle gebyrer ved innskudd eller uttak, skatt eller inflasjon. Verdiene for alle år er beregnet i svenske kroner, med utbytte reinvestert i fondet.

Andelsklasse A ble lansert 22. mai 2025. Andelsklasse D ble lansert 4. april 2025. Den historiske avkastningen som vises nedenfor, dekker perioden fra lanseringsdatoen til 31. desember 2025. Fondets avkastning sammenlignes med referanseindeksen, slik det fremgår av grafen. Fondet har ikke som mål å følge indeksen; indeksen brukes utelukkende til sammenligningsformål.

Historisk avkastning oppgis kun for andelsklasser med tilstrekkelig historikk. Følgelig kan historiske avkastningsdata mangle for andelsklasser som nylig er lansert eller ennå ikke er aktive.

	2025	2024	2023	2022
Andelsklasse A	7,2 %	-	-	-
Andelsklasse D	9,8 %	-	-	-
Benchmark	6,3 %	-	-	-

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

Tegning (andelseiernes kjøp) og innløsning (andelseiernes salg) kan normalt skje hver bankdag (handelsdag). Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Tabellen nedenfor viser handelsvaluta og minimum Tegningsbeløp, samt tidsfrister for tegning og innløsning.

Avkastningen i andelsklasser notert i andre valutaer enn fondets basisvaluta påvirkes av valutakursendringer mellom andelsklassevalutaen og fondets basisvaluta.

	Minste første tegningsbeløp	Minimum etterfølgende tegningsbeløp	Frist for tegning og innløsning - vanlig virkedag	Frist for tegning og innløsning - virkedag før helgedag
Andelsklasse A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse C*	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse D	NOK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse F*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse G	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse H	SEK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

Andelsklasse I*	EUR 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

**For andelsklassene C, F og I gjelder følgende: Ved tegning er oppgjørsdato for mottatt betaling senest to bankdager etter gjeldende handelsdag.*

VEDTEKTER

Gjelder fra 2025-11-01

§ 1 Fondets navn og rettslige stilling

Fondets navn er Pensum Financial Opportunity Fund («fondet»). Fondet er et verdipapirfond i samsvar med lagen (2004:46) om värdepappersfonder (den svenske loven om verdipapirfond) («LVF»).

Fondet er rettet mot allmennheten med den begrensning som følger av § 17. Fondsmidlene eies av andelseierne i fellesskap. Andelene innenfor hver respektive andelsklasse er like store og medfører lik rett til eiendelene som inngår i fondet. Fondet er ikke en juridisk person og kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet kan heller ikke føre sak for en domstol eller en annen myndighet. Det kan ikke tas beslag i eiendeler som inngår i et fond, og andelseierne har ikke ansvar for fondets forpliktelser. Selskapet som er angitt i § 2, forvalter fondet og representerer andelseierne i alle spørsmål som angår fondet, tar avgjørelser angående eiendelene som inngår i fondet og utøver de rettigheter som følger av eiendelene. Virksomheten drives i tråd med disse vedtektene, selskapsreglene til FCG Fonder AB, LVF, Finansinspektionens forskrift (FFFS 2013:9) om verdipapirfond («FFFS 2013:9») og annen relevant lovgivning.

Fondets basisvaluta er NOK.

Fondet består av følgende andelsklasser:

- Andelsklasse A Minste innledende tegningsbeløp er NOK 100.
- Andelsklasse B Minste innledende tegningsbeløp er SEK 100.
- Andelsklasse C Minste innledende tegningsbeløp er EUR 10.
- Andelsklasse D Minste innledende tegningsbeløp er NOK 100 000 000.
- Andelsklasse E Minste innledende tegningsbeløp er SEK 10 000 000.
- Andelsklasse F Minste innledende tegningsbeløp er EUR 1 000 000.
- Andelsklasse G Minste innledende tegningsbeløp er NOK 10 000 000.
- Andelsklasse H Minste innledende tegningsbeløp er SEK 100 000 000.
- Andelsklasse I Minste innledende tegningsbeløp er EUR 10 000 000.

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

Siden fondet består av andelsklasser, betyr det at verdien av en fondsandel i en andelsklasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse.

Vilkårene for andelsklassene gjelder for investorer uavhengig av om deres beholdning er direkte registrert eller forvalterregistrert hos fondsforvaltningsselskapet. Den som har delt ut fondsandeler til en andelseier er ansvarlig for at andelseier oppfyller vilkårene for den aktuelle andelsklassen og at overføring skjer. En overføring må skje når en andelseier med samme midler oppfyller vilkårene for mer enn én andelsklasse. Eventuell overføring skal skje til den andelsklasse som har lavest forvaltningshonorar dekket av andelseiernes midler, uten endring av valuta.

§ 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB, med svensk organisasjonsnummer 556939-1617 («fondsselskapet»).

§ 3 Depotmottakeren og dens oppgaver

Depotmottaker for fondets eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med svenskt organisasjonsnummer 502032-9081, ("Depotmottakeren").

Depotmottakeren skal motta og oppbevare eiendelene som inngår i fondet og utføre fondsselskapets instruksjoner knyttet til fondet, med mindre de er i strid med bestemmelser i lov om forvaltere av alternative investeringsfond, andre forskrifter eller fondsregler, og sikre at:

- salg og innløsning av fondsandeler skjer i samsvar med lovens og fondsreglenes bestemmelser,
- verdien av fondsandelene beregnes i samsvar med bestemmelsene i loven og fondsreglenes bestemmelser,
- kompensasjon for transaksjoner som involverer et fonds eiendeler utbetales til fondet uten opphold, og
- fondets midler disponeres i samsvar med lovens og fondsreglementets bestemmelser.

Depotmottakeren skal handle uavhengig av fondsselskapet og utelukkende i fondsandelseiernes interesse.

§ 4 Fondets karakter

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i renteinstrumenter utstedt av europeiske banker og andre finansinstitusjoner, med hovedfokus på såkalt hybridkapital, også kjent som CoCos (contingent convertible bonds). Et kjennetegn ved CoCos er at de er rentebærende omsettelige etterstilte verdipapirer uten sluttdato, men med den egenskapen at de under visse forhåndsbestemte omstendigheter kan konverteres til aksjer eller nedskrives.

Fondets mål er å generere en avkastning over tid som overstiger NOWA eller minst 0 + 2,0 prosent.

§ 5 Fondets investeringsstrategi

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivatinstrumenter, fondsandeler og på konto hos kredittinstitusjon. Fondet kan også omfatte likvide midler som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Fondets investeringsprosess er basert på en grundig fundamental analyse. Hvordan fordelingen mellom de ulike renterelaterte instrumentene foretas avhenger av hvilke instrumenter forvalter anser som mest attraktive ut fra forventet avkastning i forhold til risiko. Dette gjelder både valg av instrument og utsteder.

Fondet må være eksponert mot minst 90 prosent av fondsverdien mot europeisk finanssektor, dette inkluderer banker, men også forsikringsselskaper, leasingselskaper og andre finansielle selskaper.

Fondet må være investert minst 90 prosent av fondsverdien i renterelaterte instrumenter. Fondets gjennomsnittlige rentevarighet vil variere fra tid til annen avhengig av forvalterens syn på markedet. Fondets gjennomsnittlige rentetid kan ikke overstige fem år.

Fondet kan ikke investere i obligasjoner som på investeringstidspunktet har lavere kredittvurdering enn B- fra S&P eller B3 fra Moody's, eller tilsvarende rating fra annet godkjent kredittvurderingsbyrå. Fondet kan imidlertid investere i renterelaterte instrumenter som ikke har kredittvurdering, forutsatt at utstederen av instrumentet har en investment grade rating fra S&P eller fra Moody's, eller tilsvarende rating fra et annet godkjent kredittvurderingsbyrå.

Fondets basisvaluta er NOK og vil investere i aktiva med eksponering mot flere ulike valutaer, noe som betyr at valutarisiko er en naturlig del av fondets samlede risiko. Fondet har mulighet til å bruke valutaderivater for å styre valutarisiko. Fondet har imidlertid ikke til hensikt å sikre fondets beholdning helt eller delvis til enhver tid.

De underliggende eiendelene til derivatinstrumenter som inngår i fondet skal bestå av eller relatere seg til eiendeler etter kapittel 5. § 12 første ledd LVF.

Fondet kan investere høyst 10 prosent av sin verdi i fondsandeler.

§ 6 Markeder

Fondets handel med finansielle instrumenter kan skje på et regulert marked eller tilsvarende marked utenfor EØS og på andre markeder innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten. Handel med fondsandeler kan også skje direkte fra respektive fondsselskap, et forvaltningsselskap, en forvalter av et alternativt investeringsfond eller en forhandler.

§ 7 Særskilt investeringsstrategi

Fondet har mulighet til å investere i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i kapittel 5. 5 § LVF.

Fondet har mulighet til å benytte derivatinstrumenter, herunder de som er nevnt i LVF kapittel 5 § 12 annet ledd (såkalte OTC-derivater), for å effektivisere forvaltningen, for å redusere kostnader og risiko.

§ 8 Verdivurdering

Fondets verdi beregnes ved å trekke forpliktelsene knyttet til fondet fra fondets eiendeler.

Fondets eiendeler består av:
Finansielle instrumenter.
Likvide midler.
Påløpte renter.
Påløpt utbytte.
Ulikvidert salg.
Andre eiendeler og fordringer knyttet til fondet.

Fondets gjeld består av:
Godtgjørelse til fondsselskapet.
Gebyr til depotmottaker.
Ulikviderte kjøp.
Skatteforpliktelser.
Andre gjeld knyttet til fondet.

Finansielle instrumenter verdsettes til gjeldende markedsverdi, det vil si siste pris som er betalt. For fondsandeler benyttes siste rapporterte andelsverdi. Likvide midler og kortsiktige fordringer, i form av plasseringer på konti i kredittinstitusjoner, kortsiktige investeringer i pengemarkedet og proveny fra solgte finansielle instrumenter, regnskapsføres med det beløpet de anslås å påløpe med.

Dersom slike priser ikke er representative for forvaltningsselskapets vurdering, eller dersom slike priser mangler, slik som først og fremst er tilfelle for omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i kapittel 5. 5 av LVF, kan finansielle instrumenter tas opp til den verdi som fondsforvaltningsselskapet har fastsatt på objektivt grunnlag. Med objektivt grunnlag menes for eksempel verdsettelse basert på markedspriser fra et ikke-regulert marked, uavhengige meglere eller såkalte market makers, andre eksterne uavhengige kilder, andre børsnoterte finansielle instrumenter, indekser, oppkjøpsverdi eller selskapshendelser som påvirker markedsverdien.

For OTC-derivater fastsettes en markedsverdi etter en særskilt verdsettelse. Den særskilte verdsettelsen er i hovedsak basert på markedspriser fra det aktive markedet eller såkalt market-maker, sekundært en referanseverdsettelse basert på et identisk derivat tatt opp til handel på et regulert marked, og dersom noen av disse metodene ikke er tilgjengelige eller blir åpenbart misvisende, fastsettes en markedsverdi basert på allment aksepterte verdsettelsesmodeller (for eksempel Black & Scholes-modellen for europeiske opsjoner).

Siden fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel bli fastsatt under hensyntagen til forholdene knyttet til hver aksjeklasse. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet er verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen.

Verdien av en fondsanbring beregnes normalt hver bankdag av fondsselskapet. Fondsselskapet beregner imidlertid ikke netto aktivaverdi dersom fondet er stengt for tegning og innløsning under hensyn til de forhold som er angitt i §§ 9 eller 10.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt skje hver svensk bankdag (handelsdag). Fondet er imidlertid ikke åpent for tegning og innløsning på handelsdager når verdsettelsen av fondets eiendeler ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer like rettigheter for fondets andelseiere, for eksempel når en vesentlig del av fondets eiendeler er investert i et marked som er helt eller delvis stengt for handel. Dette gjelder selv om tegning og innløsning utsettes i henhold til § 10.

Forespørsel om tegning eller innløsning gjøres på den måten som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre, eller etter instrukser som er tilgjengelige fra fondsselskapet.

Forespørsler om tegning eller innløsning av fondsandeler kan kun trekkes tilbake dersom fondsselskapet samtykker. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

Hvis det er nødvendig å skaffe midler til innløsning gjennom salg av eiendeler som inngår i fondet, skal et slikt salg skje, og innløsningen gjennomføres, så snart som mulig. Fondsselskapet kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler dersom det er spesielle årsaker til det, så lenge det er begrunnet med andelseiernes interesser. Fondsselskapet skal uten unødig opphold opplyse Finansinspektionen og berørte investorer og andelseiere om tiltaket. Når årsakene til utsettelsen har opphørt, må fondsselskapet gi beskjed Finanstilsynet om dette.

Tegning og innløsning av andeler skjer alltid til en kurs som er ukjent på tidspunktet for forespørselen. Tegningskurs og innløsningskurs for en fondsandel skal være den andelsverdien som fondsselskapet har beregnet i henhold til § 8 på tegnings- eller innløsningsdatoen. Fondets tegnings- og innløsningskurser er normalt tilgjengelig hos fondsselskapet bankdagen etter datoen for beregning av netto aktivaverdi. For en tegnings- eller innløsningsforespørsel som ankommer når fondet er stengt for tegning eller innløsning, vil andelsverdien normalt settes til neste handelsdags kurs.

Tegning og innløsning i respektive andelsklasse finner sted etter det følgende:

Andelsklasse A: Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp NOK 100.
Andelsklasse B: Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp SEK 100.
Andelsklasse C: Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp EUR 10.

Andelsklasse D: Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp NOK 100 000 000.
Andelsklasse E: Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp SEK 10 000 000.
Andelsklasse F: Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp EUR 1 000 000.
Andelsklasse G: Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp NOK 10 000 000.
Andelsklasse H: Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp SEK 100 000 000.
Andelsklasse I: Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp EUR 10 000 000.

Andelsklassene har ingen begrensninger på etterfølgende tegninger.

Andelsklassene blir ikke belastet med tegnings- eller innløsninggebyr.

§ 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan stenges for tegning og innløsning hvis det forekommer ekstraordinære omstendigheter som gjør at det ikke kan utføres en verdivurdering av fondets eiendeler på en måte som sikrer likerett for andelseierne.

§ 11 Honorarer og vederlag

Det betales vederlag til fondsselskapet fra fondets midler, delvis i form av et fast forvaltningshonorar og delvis i form av et resultatbasert honorar.

I tillegg til dette belastes fondet med kostnader for kjøp og salg av finansielle instrumenter. Disse kostnadene kan bestå av f.eks. kurtasje, skatter og andre kostnader som følger av fondets kjøp og salg av aktiva.

Eventuell til enhver tid gjeldende merverdiavgift vil bli lagt til vederlagene.

Andelsklassene blir ikke belastet med tegnings- eller innløsningshonorar.

Fast forvaltningshonorar
Det maksimale faste forvaltningshonoraret som per år kan belastes hver andelsklasse, er:

Andelsklasse A-C:	1,25 prosent
Andelsklasse E-G:	0,75 prosent
Andelsklasse D, H og I:	0,50 procent

Det faste forvaltningshonoraret inkluderer forvaltningsvederlag og kostnader til oppbevaring, tilsyn og revisorer. Det faste forvaltningshonoraret beregnes hver dag og betales på siste bankdag i måneden.

Resultatbasert honorar
Andelsklassene A-C og E-G kan ilegges et prestasjonsbasert honorar med inntil 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi. for andelsklasser. Andelsklassene D, H og I kan ilegges et resultatavhengig honorar på inntil 10 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi for andelsklasser.

Terskelverdien for andelsklassene er som følger:
For andelsklasser som omsettes i NOK er terskelverdien NOWA eller minimum 0, + 2,0 prosent.
For andelsklasser som omsettes i SEK er terskelverdien NOWA eller minimum 0, + 2,0 prosent, (omregnet til SEK).
For andelsklasser som omsettes i EUR er terskelverdien NOWA eller minimum 0, + 2,0 prosent, (omregnet til EUR).

Ved beregning av resultatbasert honorar brukes det såkalte high watermark-prinsippet, som betyr at det bare kan belastes resultatbasert honorar én gang på en og samme meravkastning målt opp mot terskelverdien. Hvis andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling som faller under terskelverdien, og hvis andelsklassen på en senere dag oppnår en verdiutvikling som overstiger terskelverdien, blir det ikke belastet resultatbasert honorar før det er kompensert for tidligere perioders underavkastning.

Honoraret beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uansett tidspunktet for investeringen. Hvis man investerer etter at en andelsklasse har hatt negativ avkastning, trenger man ikke å betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har gjenvunnet den negative avkastningen. Hvis en andelseier løser inn fondsandelene sine når andelseieren har en akkumulert underavkastning til gode, blir et eventuelt tidligere betalt resultatbasert honorar ikke refundert.

Honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres ved beregning av fondsandelskursen og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto på siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren er det et regneeksempel som viser beregning av resultatbasert honorar ved ulike tidspunkter.

§ 12 Utbytte

Fondet deler ikke ut utbytte.

§ 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er kalenderåret.

§ 14 Halvårsberetning og årsberetning, endring av fondsreglene

Fondsselskapet skal utgi en halvårsberetning for de første seks månedene av fondets regnskapsår senest to måneder fra utgangen av halvåret, og en årsberetning senest fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Halvårsberetningen og årsberetningen skal være tilgjengelige fra fondsselskapet og depotmottakeren og sendes gratis til andelseiere som ber om dette.

Endring av fondsreglene kan bare skje gjennom vedtak i fondsselskapets styre, og skal være underlagt Finansinspektionens godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent endringen av fondsreglene, skal de nye fondsreglene være tilgjengelige hos fondsselskapet og depotmottakeren og eventuelt kunngjøres på den måten Finansinspektionen angir.

§ 15 Pantsettelse og overdragelse

Andelseiere kan pantsette fondsandeler dersom fondsselskapet samtykker. Pantsettelse skjer ved at pantsetteren skriftlig rapporterer pantsettelsen til fondsselskapet. Varselet skal indikere pantsetter, panthaver, andeler som omfattes av pantet og eventuelle restriksjoner på omfanget av pantet. Andelseieren skal skriftlig informeres om at fondsselskapet har notert seg pantet i andelshaverregisteret. Pantsettingen opphører når panthaveren har varslet fondsselskapet skriftlig om dette, og fondsselskapet har fjernet tinglysingen av pantet fra andelseierregisteret. Fondsselskapet har rett til å kreve et vederlag av andelseieren for å tinglyse pantet. Vederlaget kan utgjøre maksimalt 1 prosent av pantets verdi på tinglysingstidspunktet.

Fondsandeler kan bare overdras etter samtykke fra fondsselskapet. En anmodning om overdragelse av fondsandeler skal rapporteres skriftlig til fondsselskapet. Meldingen om overdragelse skal angi overdrager og hvem aksjene er overført til, personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefonnummer, VP-konto eller depotbank- og depotnummer, bankkonto og formålet med overdragelsen. Andelseieren er selv ansvarlig for å at en slik melding er korrekt signert. Ved en slik overdragelse kan fondsselskapet kreve et gebyr på maksimalt 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Uten å fravike det somer angitt i LVF kapittel 2, 21 § om fondsselskapets ansvar, og LVF kapittel 3, 14–16 §§ om depotmottakerens gjelder følgende for fondsselskapets og depotmottakerens erstatningsansvar.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for skader forårsaket av eksterne hendelser utenfor fondsselskapets kontroll, for eksempel skade som skyldes svensk eller utenlandsk lovgivning, svenske eller utenlandske myndighetstiltak, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet ved streik, blokad, boikott og lockout gjelder selv om fondsselskapet er underlagt eller selv går til streik.

Dersom depotmottakeren eller depotbanken har mistet finansielle instrumenter som oppbevares hos depotmottakeren og som omfattes av depotavtalen som er inngått mellom forvaltningsselskapet og depotmottakeren eller depotbanken, skal depotmottakeren handle uten ugrunnet opphold. Depotmottakeren skal i den forbindelse returnere finansielle instrumenter av samme type eller betale et beløp tilsvarende verdien av det finansielle instrumentet til forvaltningsselskapet på vegne av fondet. Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig i tilfelle tapet av de finansielle instrumentene er forårsaket av en ekstern hendelse utenfor depositarens rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var uunngåelige til tross for alle rimelige anstrengelser. Depositaren er heller ikke ansvarlig for skade forårsaket av svensk eller utenlandsk lov, svensk eller utenlandsk myndighetshandling, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet ved streik, blokad, boikott og lockout gjelder selv om depositaren er underlagt eller selv går til streik. Depotmottakeren er ikke ansvarlig for eventuelle skader som oppstår for Fondsforvaltningsselskapet, andelseiere i et Fond, Fond eller annen person i forbindelse med eventuelle disposisjonsbegrensninger som måtte gjelde for Depotmottakeren for Finansielle Instrumenter.

Fondsselskapet og/eller depotmottakeren er ikke ansvarlig for andre skader enn de som er nevnt i henholdsvis andre og tredje ledd, med mindre fondsselskapet eller depotmottakeren forsettlig eller uaktsomt har forårsaket slike skader, og ikke i noe tilfelle er ansvarlig/ansvarlig for indirekte kostnader, skader eller tap. Depotmottakeren er heller ikke ansvarlig for slik skade dersom omstendighetene nevnt i tredje ledd foreligger.

Depotmottakeren er ikke ansvarlig for skade forårsaket av - svensk eller utenlandsk - børs eller annet utførelsessted, registrator, oppgjørsorganisasjon eller andre som tilbyr lignende tjenester, og - for annen skade enn tap av depotbaserte finansielle instrumenter.

Fondsselskapet og/eller depotmottakeren er ikke ansvarlig for skader forårsaket av en depotbank eller annen leverandør som fondsselskapet eller depotmottakeren har engasjert og regelmessig overvåker med tilbørlig dyktighet, omhu og omhu. Fondsselskapet og/eller depotmottakeren er ikke ansvarlig for skader forårsaket av insolvens hos ovennevnte organisasjoner eller kontraktører. En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og kontroll over eierskap fritar imidlertid ikke depotmottakeren for ansvar for tap og andre skader etter fondslovgivningen

Dersom det er til hinder for fondsselskapet og/eller depotmottakeren å gjennomføre tiltak helt eller delvis på grunn av forhold som nevnt ovenfor, kan tiltaket utsettes til hindringen er opphørt. Ved betalingsutsettelse skal depotmottakeren ikke betale morarenter. Hvis det er pantsatt renter, skal depotmottakeren betale renter etter den rente som gjelder på forfallsdatoen.

§ 17 Tillatte investorer

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke mot investorer hvis tegning av fondsandeler er i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover og forordninger. Fondet retter seg heller ikke mot investorer hvis tegning eller beholdning av fondsandeler innebærer at fondet eller fondsselskapet blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak som det ellers ikke ville ha vært forpliktet til å gjennomføre. Fondsselskapet har rett til å nekte en slik investor som er omtalt i dette avsnittet, å tegne andeler.

Fondsselskapet kan løse inn andelseieres andeler i fondet – mot andelseierens vilje – dersom det skulle vise seg at andelseieren har tegnet seg for en andel i fondet i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover eller forskrifter, eller dersom fondsselskapet på grunn av andelseierens tegning eller beholdning i fondet blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak i forbindelse med fondet eller fondsselskapet som det ikke hadde vært pliktig å gjennomføre med mindre andelseieren skulle ha eierandeler i fondet.

Pensum Kairos

Fondstype: Fondet er et verdipapirfond i samsvar med den svenske loven, lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Kåre Pettersen hos porteføljeforvalteren .

Startår: Fondet ble startet i 2026.

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

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fonden er et aktivt forvaltet globalt aksjefond med et tematisk og trendbasert investeringsmandat. Fonden investerer i selskaper som forventes å dra nytte av langsiktige strukturelle trender i den globale økonomien.

Fondens målsetting er over tid å generere en avkastning som overstiger avkastningen til fondens referanseindeks. Fondens referanseindeks er MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til NOK), som er en global aksjeindeks som gjenspeiler utviklingen for store og mellomstore selskaper i både utviklede markeder og fremvoksende markeder.

Fondens midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, fondsandeler (inkl. ETF-er), pengemarkedsinstrumenter og på konto hos kredittinstitusjoner. Fonden kan også inneha de likvide midler som er nødvendige for fondens forvaltning.

Minst 90 prosent av fondens verdi skal være plassert i aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer. Inntil 10 prosent av fondens verdi kan plasseres i fondsandeler (inkl. ETF-er).

Fonden kan investere globalt uten geografiske eller bransjespesifikke begrensninger. Forvaltningen er basert på en regelstyrt analysemodell som identifiserer tematiske og strukturelle trender samt teknisk analyse av sektorer og enkeltaksjer. Ettersom fonden har adgang til å investere i eiendeler med eksponering mot flere ulike valutaer, er valutarisiko en naturlig del av fondens samlede risiko.

Fondens basisvaluta er NOK.

Totalavkastningsswappar

Fondet benytter ikke totalavkastningsswappar.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Etter fondslovgivningen har fondet mulighet til å låne ut omsettelige verdipapirer som inngår i fondet til en tredjepart (verdipapirlån) tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets verdi. Dette forventes imidlertid ikke å skje, og fondet benytter heller ikke andre typer verdipapirfinansieringstransaksjoner.

En generell beskrivelse av formålet med og risikoen ved transaksjoner for verdipapirfinansiering og sikkerhetsstillelsen knyttet til transaksjonene finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Investering i fond er alltid forbundet med risiko. Generell informasjon om risikoen ved å investere i et fond finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikoprofil

Fonden er et aktivt forvaltet aksjefond som til enhver tid plasserer minst 90 prosent av fondens verdi i aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer i det globale markedet.

Investeringer i aksjer er alltid forbundet med markedsrisiko i form av aksjekursrisiko. Aksjemarkedene kan svinge betydelig i verdi, noe som kan resultere i høy volatilitet i fondens verdi.

Som følge av at fonden har adgang til å investere utenfor Sverige, vil fonden naturlig ha eksponering mot, og dermed valutarisiko knyttet til, andre valutaer enn svenske kroner. Valutakursendringer påvirker fondens nettoformue uttrykt i fondens basisvaluta dersom fonden har investeringer i annen valuta.

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan avhendes eller kjøpes til en rimelig kostnad og innen rimelig tid. Likviditeten i investeringene i porteføljeselskapene vurderes som god. Fonden tilstreber å ha en hensiktsmessig sammensetning av beholdninger for på denne måten å kunne håndtere likviditetsrisikoen på en effektiv måte. Fonden investerer globalt i børsnoterte aksjer og aksjerelaterte instrumenter og har et bredt geografisk og bransjemessig mandat, noe som gir gode forutsetninger for å håndtere likviditetsrisiko. Den regelstyrte analysemodellen og fondens høye aksjeeksponering medfører at likviditetsprofilen i hovedsak påvirkes av globale markedsforhold. Under stressede markedsforhold kan imidlertid likviditeten og etterspørselen i markedet svekkes, slik at fonden kan få vanskeligheter med å selge beholdninger til ønsket pris, noe som kan innebære at andelseiere ikke mottar oppgjør innen rimelig tid.

Likviditetsrisikoen i fonden kan håndteres ved at fonden holder kontanter for å kunne møte innløsninger, samt opprettholder en hensiktsmessig porteføljesammensetning for å kunne håndtere større andelsinnløsninger. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av likviditetsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Bærekraftsrisiko
Fondet fremmer ikke miljømessige eller sosiale bærekraftsegenskaper og har ikke bærekraftige investeringer som formål. Fondet skal integrere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men eksistensen av bærekraftsrisiko betyr ikke at fondet er forhindret fra å investere i det underliggende aktivumet dersom forvalter finner det hensiktsmessig for fondet. Det er således ikke bindende for investeringsbeslutningene og begrenser heller ikke fondets investeringsunivers at en slik risiko er identifisert.

Fonden er eksponert for bærekraftsrisikoer som kan påvirke fondens avkastning. De ulike typene bærekraftsrisikoer, og deres mulige innvirkning på avkastningen, forventes å ligge på følgende nivåer i fonden: E: middels lav, S: lav og G: middels lav. Vurderingen er basert på at fonden primært investerer i globale selskaper innen ulike størrelsessegmenter. Selskaper i ulike størrelsessegmenter kan ha forskjellige bærekraftsrisikoer basert på størrelse, bransje og operative egenskaper. Eksempler på globale bærekraftsrisikoer kan være klimaendringer, ressursmangel og geopolitisk spenning.

Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av bærekraftsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikovurderingsmetode

Selskapet måler den samlede eksponeringen mot fondet daglig gjennom forpliktelsesmetoden.

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger er beskrevet i avsnittet "Risikorelatert informasjon" ovenfor.

Åpenhet om negative konsekvenser for bærekraftig utvikling

I forvaltningen tar forvalteren ikke hensyn til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsforhold, i lys av investeringsorientering av fondet.

Informasjon om EUs taksonomi for miljømessig bærekraftige aktiviteter

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. De underliggende investeringene i dette fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk aktivitet.

UTBYTTE

Samtlige av fondets andelsklasser deler ikke ut utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Norge*. Markedsføring, distribusjon og tegning og innløsning av enheter i de nevnte landene påvirkes av porteføljeforvalteren.

**Norge (andelsklassene A og D).*

BENCHMARK

Fondens referanseindeks er MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til NOK). Indeksen er en global aksjeindeks som gjenspeiler utviklingen for store og mellomstore selskaper i både utviklede markeder og fremvoksende markeder.

Referanseindeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets investeringsunivers slik det er beskrevet i fondets investeringsstrategi. Siden fondet forvaltes aktivt, vil fondets avkastning trolig avvike fra indeksen over tid. Referanseindeksen benyttes kun til sammenligningsformål, som for beregning av aktiv risiko og presentasjon av tidligere avkastninger i fondet, og det er ikke meningen at fondet skal følge indeksen.

Indeksene administreres av MSCI, som er en del av ESMAs register i henhold til artikkel 36 i europaparlaments- og rådsforordning (2016/2011) artikkel 36 om referanseindekser mv.

AKTIVITETSGRAD

ondens aktivitetsgrad måles ved aktiv risiko. Målet angir hvor mye forskjellen mellom fondens avkastning og avkastningen til fondens referanseindeks varierer over tid. Målet viser dermed hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen. Høy aktiv risiko indikerer at fonden avviker betydelig fra sin indeks. Informasjon om fondens referanseindeks fremgår ovenfor i avsnittet om referanseindeks.

Fonden er et aktivt forvaltet aksjefond. Ettersom fonden er aktivt forvaltet, forventes det at avkastningen over tid vil avvike fra fondens referanseindeks, og den aktive risikoen vil variere fra år til år.

Fondet ble startet i 2026, og det foreligger derfor per i dag ingen målt aktiv risiko. Aktiv risiko vil bli rapportert når fonden har vært i drift i to år.

HONORARER OG KOSTNADER

	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsgebyr	Høyeste innløsningsgebyr
Andelsklasse A	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse B	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse C	1,25 %	1,25 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse E	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen

Det løpende forvaltningshonoraret er det forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som faktisk belastes. En nærmere beskrivelse av gebyrer og kostnader finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Om resultatbasert forvaltningshonorar

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret skal det betales en resultatbasert variabelt honorar for alle andelsklasser. Det avkastningsavhengige honoraret er ikke mer enn 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi. Andelsklassene har følgende terskelverdier:

- For andelsklassene som handles i NOK, er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til NOK).
- For andelsklassene som handles i SEK, er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til SEK).
- For andelsklassene som handles i EUR, er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til EUR).

Dersom verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men fortsatt overstiger terskelverdien, kan det kreves et resultatbasert honorar.

Beregningen av resultatbasert honorar tar utgangspunkt i det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar kan ilegges én gang av samme meravkastning i forhold til terskelen. Dersom andelsklassen oppnår en verdiutvikling under terskelverdien på et senere tidspunkt, og andelsklassen oppnår en verdiutvikling over terskelverdien på et senere tidspunkt, vil det ikke bli krevd resultatbasert honorar før tidligere perioders mindreavkastning er kompensert. Avgiften beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som innebærer at alle andelseierne i en andelsklasse behandles likt uavhengig av investeringstidspunktet. Honoraret beregnes etter fratekk for det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres for beregning av fondets enhetspris, og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto siste bankdag.

Et eksempel på beregning som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter finner du lenger ned under "Eksempel på beregning av resultatbasert honorar" i denne informasjonsbrosjyren.

Honorarer i underliggende fond

Siden fondet har mulighet til å plassere deler av fondets midler i andre fond, kan avgifter knyttet til underliggende fond belastes fondene. Forvaltningshonoraret i underliggende fond kan ikke overstige 2 prosent i fast forvaltningshonorar og 20 prosent i avkastningsavhengig honorar. Faktiske honorarer er normalt lavere enn ovennevnte maksimumsgrense og fremgår av underliggende fonds faktaark og årsrapport. I tilfeller der Selskapet mottar avkastningsprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Selskapet eller porteføljeforvalteren kan innhente ekstern investeringsanalyse i forvaltningen av fondet. Fondet kan bli belastet med kostnader til slike analyser som øker kvaliteten på forvaltningen.

Gebyr for tegning og innløsning av fondsandeler

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyr for andelsklassene.

Andre kostnader

Fondet dekker kurtasje og andre kostnader for fondets verdipapirhandler, for eksempel transaksjons-, leverings- og rentekostnader samt skatt. Slike andre kostnader belastes fondet på det tidspunkt de oppstår.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Fondet ble startet i 2026, og det foreligger derfor per i dag ingen opplysninger om tidligere resultater. Fondens tidligere resultater vil bli rapportert for hver andelsklasse når den har vært i drift i ett helt kalenderår.

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

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

I tabellen fremgår handelsvaluta, minste førstegangs tegningsbeløp samt frister for tegning og innløsning.

Tegning (andelseiers kjøp) og innløsning (andelseiers salg) kan normalt skje hver bankdag (handelsdag). Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

VEDTEKTER

Gjelder fra 18 februar 2026.

§ 1 Fondens navn og rettslige stilling

Fondens navn er Pensum Kairos («fonden»). Fonden er et verdipapirfond i henhold til lov (2004:46) om verdipapirfond («LVF»).

Fonden retter seg mot allmennheten, med de begrensninger som følger av § 17. Fondens formue eies i fellesskap av fondandelseierne. Andelene innenfor hver andelsklasse er like store og gir lik rett til den eiendom som inngår i fonden. Fonden er ikke en juridisk person og kan ikke erverve rettigheter eller pådra seg forpliktelser eller opptre som part for domstol eller annen myndighet. Eiendom som inngår i et fond kan ikke tas utlegg i, og andelseierne hefter ikke for forpliktelser som gjelder et fond. Selskapet som er angitt i § 2 forvalter fonden og representerer andelseierne i alle spørsmål som gjelder fonden, beslutter over den eiendom som inngår i fonden samt utøver de rettigheter som følger av eiendommen. Virksomheten drives i henhold til disse fondbestemmelsene, vedtektene for selskapet som er angitt i § 2, LVF, Finansinspektionens forskrifter (FFFS 2013:9) om verdipapirfond («FFFS 2013:9») og øvrige relevante bestemmelser.

Fondens basisvaluta er NOK.

Fonden består av følgende andelsklasser:

- Andelsklasse A: Minste førstegangstegning er 100 NOK.
- Andelsklasse B: Minste førstegangstegning er 100 SEK.
- Andelsklasse C: Minste førstegangstegning er 10 EUR.
- Andelsklasse D: Minste førstegangstegning er 10 000 000 NOK.
- Andelsklasse E: Minste førstegangstegning er 10 000 000 SEK.
- Andelsklasse F: Minste førstegangstegning er 1 000 000 EUR.

Andelsklassene skiller seg videre fra hverandre når det gjelder gebyrer, se § 11. Innholdet i fondbestemmelsene er for øvrig felles for andelsklassene.

Ettersom fonden består av andelsklasser, kan verdien av en fondsandel i én andelsklasse avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse.

Vilkårene for andelsklassene gjelder for investorer uavhengig av om investorens beholdning er direkte registrert eller forvalterregistrert hos Fondbolaget. Den som har distribuert fondsandeler til en andelseier, har ansvar for at andelseieren oppfyller vilkårene for den andelsklassen, og at omføring skjer. Omføring skal skje når en andelseier med samme midler oppfyller vilkårene for mer enn én andelsklasse. Omføring, dersom relevant, skal da skje til den andelsklassen med lavest forvaltningsavgift som andelseierens midler oppfyller vilkårene for, uten endring av valuta.

§ 2 Fondsforvalter

Fonden forvaltes av FCG Fonder AB («fondbolaget»), organisasjonsnummer 556939–1617.

§ 3 Forvaringsinstituttet og dets oppgaver

Forvaringsinstitutt for fondens eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisasjonsnummer 502032–9081 («forvaringsinstituttet»).

Forvaringsinstituttet skal motta og oppbevare den eiendom som inngår i fonden samt gjennomføre fondbolagets instrukser som gjelder fonden, forutsatt at de ikke strider mot bestemmelser i LVF, annen lovgivning eller fondbestemmelsene, og sørge for at

- salg, innløsning og annullering av fondsandeler skjer i samsvar med bestemmelsene i loven og fondbestemmelsene,
- fondsandelenes verdi beregnes i samsvar med bestemmelsene i loven og fondbestemmelsene,
- vederlag for transaksjoner som berører et fonds eiendeler innbetales til fonden uten ugrunnet opphold, og
- fondens inntekter anvendes i samsvar med bestemmelsene i loven og fondbestemmelsene.

Forvaringsinstituttet skal opptre uavhengig av fondbolaget og utelukkende i fondandelseiernes interesse.

§ 4 Fondens karakter

Fonden er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fonden investerer i selskaper som vurderes å kunne dra nytte av langsiktige strukturelle trender i den globale økonomien.

Fondens målsetting er over tid å generere en avkastning som overstiger avkastningen til fondens referanseindeks. Fondens referanseindeks er MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til NOK), som er en global aksjeindeks som gjenspeiler utviklingen for store og mellomstore selskaper i både utviklede markeder og fremvoksende markeder.

§ 5 Fondens investeringsmandat

Fondens midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, fondsandeler (inkl. ETF-er), pengemarkedsinstrumenter og på konto hos kredittinstitusjon. Fonden kan også inneha de likvide midler som er nødvendige for fondens forvaltning.

Minst 90 prosent av fondens verdi skal være plassert i aksjer og aksjerelaterte finansielle instrumenter. Inntil 10 prosent av fondens verdi kan plasseres i fondsandeler (inkl. ETF-er).

Fonden kan investere globalt uten geografiske eller bransjespesifikke begrensninger. Forvaltningen er basert på en regelstyrt analysemodell som identifiserer tematiske og strukturelle trender samt teknisk analyse av sektorer og enkeltaksjer. Ettersom fonden har adgang til å investere i eiendeler med eksponering mot flere ulike valutaer, er valutarisiko en naturlig del av fondens samlede risiko.

§ 6 Markedsplasser

Fondens midler kan plasseres på et regulert marked eller tilsvarende marked utenfor EØS samt annet marked innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten. Handel med fondsandeler kan skje direkte via respektive forvaltende fondbolag, forvaltningsselskap, fondforetak, AIF-forvalter eller distributør.

§ 7 Særskilt investeringsmandat

Fonden har ikke adgang til å investere i slike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden har ikke adgang til å benytte derivatinstrumenter.

§ 8 Verdsettelse

Fondens verdi beregnes ved at fondens forpliktelser trekkes fra fondens eiendeler.

Fondens eiendeler består av:
Finansielle instrumenter.
Likvide midler.
Påløpte renter.
Påløpte utbytter.
Ikke oppgjorte salg.
Øvrige eiendeler og fordringer vedrørende fonden.

Fondens forpliktelser består av:
Godtgjørelse til fondbolaget.
Godtgjørelse til forvaringsinstituttet.
Ikke oppgjorte kjøp.
Skatteforpliktelser.
Øvrige forpliktelser vedrørende fonden.

Finansielle instrumenter verdsettes til gjeldende markedsverdi, hvilket menes siste betalte kurs. For fondsandeler benyttes sist rapporterte andelsverdi. Likvide midler og kortsiktige fordringer, i form av innskudd på konto i kredittinstitusjon, korte plasseringer i pengemarkedet samt oppgjør for solgte finansielle instrumenter, tas opp til det beløp de forventes å innbringe.

Dersom slike kurser for finansielle instrumenter etter fondbolagets vurdering ikke er representative, eller dersom slike kurser mangler, kan finansielle instrumenter tas opp til den verdi som fondbolaget fastsetter på objektivt grunnlag. Med objektivt grunnlag menes for eksempel verdsettelse basert på markedspriser fra et uregulert marked, uavhengig megler eller såkalt market-maker, andre eksterne uavhengige kilder, annet notert finansielt instrument, indeks, anskaffelsesverdi eller selskapshendelser som påvirker markedsverdien.

Ettersom fonden består av andelsklasser, fastsettes verdien av en fondsandel under hensyntagen til de vilkår som gjelder for den respektive andelsklassen. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fonden utgjør andelsklassens verdi dividert med antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen.

Verdien av en fondsandel beregnes normalt hver svensk bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beregner imidlertid ikke fondsandelsverdi dersom fonden er stengt for tegning og innløsning som følge av forhold angitt i §§ 9 eller 10.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt skje hver svensk bankdag (handelsdag). Fonden er imidlertid ikke åpen for tegning og innløsning de handelsdager hvor verdsettelse av fondens eiendeler ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer fondandelseiernes like rett, for eksempel når en vesentlig del av fondens eiendeler er plassert i et marked som helt eller delvis er stengt for handel. Dette gjelder også dersom tegning og innløsning er utsatt i henhold til § 10.

Anmodning om tegning henholdsvis innløsning fremsettes på den måte som angitt i fondens informasjonsbrosjyre eller i henhold til instrukser som kan innhentes fra fondbolaget. Anmodning om tegning henholdsvis innløsning av fondsandeler kan kun tilbakekalles dersom fondbolaget skriftlig samtykker. Tegnings- og innløsningsordre kan ikke limiteres.

Dersom midler til innløsning må fremskaffes ved salg av eiendeler som inngår i fonden, skal tegning og innløsning gjennomføres så snart som mulig. Fondbolaget kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler dersom det foreligger særlige grunner for tiltaket og det er begrunnet av hensyn til fondandelseiernes interesse. Fondbolaget skal uten ugrunnet opphold underrette Finansinspektionen samt berørte investorer og andelseiere om tiltaket. Fondbolaget skal deretter, når årsakene til utsettelsen har opphørt, underrette Finansinspektionen om dette.

Tegning og innløsning av andeler skjer alltid til en kurs som på tidspunktet for anmodningen er ukjent. Tegnings- og innløsningspris for en fondsandel skal være den fondsandelsverdi som fondbolaget har beregnet i henhold til § 8 den dag tegning eller innløsning skjer. Fondens tegnings- og innløsningskurs er normalt tilgjengelig hos fondbolaget bankdagen etter den dag fondsandelsverdien er beregnet. For en anmodning om tegning eller innløsning som kommer inn når fonden er stengt for tegning eller innløsning, fastsettes fondsandelsverdien normalt til kursen på neste handelsdag.

Tegning og innløsning i de respektive andelsklassene skjer som følger:

- Andelsklasse A: Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste førstegangstegning NOK 100.
- Andelsklasse B: Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste førstegangstegning SEK 100.
- Andelsklasse C: Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste førstegangstegning EUR 10.
- Andelsklasse D: Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste førstegangstegning NOK 10 000 000.
- Andelsklasse E: Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste førstegangstegning SEK 10 000 000.

- Andelsklasse F: Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste førstegangstegning EUR 1 000 000.

Fonden har ingen begrensninger med hensyn til innløsning eller etterfølgende tegninger.

§ 10 Ekstraordinære forhold

Fonden kan stenges for tegning og innløsning dersom det har inntruffet slike ekstraordinære forhold som innebærer at en verdsettelse av fondens eiendeler ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer fondandelseiernes like rett.

§ 11 Gebyrer og godtgjørelse

Av fondens midler betales godtgjørelse til fondbolaget i form av dels et fast forvaltningshonorar, dels et resultatbasert honorar.

I tillegg til ovennevnte belastes fonden med kostnader ved kjøp og salg av finansielle instrumenter. Slike kostnader kan blant annet bestå av kurtasje, skatter samt øvrige kostnader i forbindelse med fondens kjøp og salg av eiendeler. På godtgjørelsene kommer eventuell til enhver tid gjeldende merverdiavgift i tillegg.

For andelsklassene anvendes ingen tegnings- eller innløsningsavgift.

Fast forvaltningshonorar
Maksimalt fast forvaltningshonorar som kan belastes den respektive andelsklasses andel av fondens verdi er:

- Andelsklasse A–C: 1,25 prosent.
- Andelsklasse D–F: 0,75 prosent.

I det faste forvaltningshonoraret inngår godtgjørelse for forvaltning samt kostnader til oppbevaring, tilsyn og revisorer. Det faste forvaltningshonoraret beregnes daglig og betales siste bankdag i måneden.

Resultatbasert honorar
For samtlige andelsklasser kan et resultatbasert honorar belastes med inntil 20 prosent av den del av andelsklassens avkastning som overstiger andelsklassens terskelverdi.

Terskelverdien for andelsklassene er som følger:

- For andelsklassene som handles i NOK er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til NOK).
- For andelsklassene som handles i SEK er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til SEK).
- For andelsklassene som handles i EUR er terskelverdien MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til EUR).

Dersom verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men likevel overstiger terskelverdien, kan resultatbasert honorar belastes. Ved beregningen av det resultatbaserte honoraret anvendes den såkalte high watermark-prinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar kun kan belastes én gang for samme meravkastning i forhold til terskelverdien. Dersom andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling som er lavere enn terskelverdien, og andelsklassen på en senere dag oppnår en verdiutvikling som overstiger terskelverdien, belastes ikke resultatbasert honorar før tidligere perioders mindreavkastning er kompensert.

Honoraret beregnes kollektivt for hver andelsklasse, hvilket innebærer at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uavhengig av tidspunktet for investeringen. Den som investerer etter at en andelsklasse har hatt negativ avkastning, behøver ikke betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har hentet inn den negative avkastningen. Dersom en andelseier innløser sine fondsandeler når andelseieren har en akkumulert mindreavkastning til gode, tilbakebetales ikke eventuelt tidligere betalt resultatbasert honorar.

Honoraret beregnes etter fradrag for det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og avsettes ved beregningen av fondsandelskursen, og belastes fondens konto etterskuddsvis siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren finnes regneeksempler som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter.

§ 12 Utbytte

Fonden foretar ingen utdeling.

§ 13 Fondens regnskapsår

Fondens regnskapsår er kalenderåret.

§ 14 Halvårsrapport og årsberetning, endring av fondbestemmelsene

Fondbolaget skal for fonden utarbeide en halvårsrapport for de seks første månedene av regnskapsåret innen to måneder etter halvårets utløp samt en årsberetning innen fire måneder etter regnskapsårets utløp. Halvårsrapportene og årsberetningen skal være tilgjengelige hos fondbolaget og forvaringsinstituttet samt sendes kostnadsfritt til de andelseiere som ber om det.

Endring av fondbestemmelsene kan kun skje ved vedtak i fondbolagets styre, og skal forelegges Finansinspektionen for godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent endringen, skal de endrede fondbestemmelsene være tilgjengelige hos fondbolaget og forvaringsinstituttet samt kunngjøres på den måte som Finansinspektionen anviser.

§ 15 Pantsettelse og overdragelse

En andelseier kan pantsette sine fondsandeler dersom fondbolaget beslutter dette. Pantsettelse skjer ved at pantsetter skriftlig melder pantsettelsen til fondbolaget. Meldingen skal angi pantsetter, panthaver, hvilke andeler pantsettelsen omfatter samt eventuelle begrensninger i pantsettelsens omfang. Andelseieren skal skriftlig underrettes om at fondbolaget har foretatt en registrering av pantsettelsen i registeret over andelseiere. Pantsettelsen opphører når panthaver skriftlig har meddelt fondbolaget dette, og fondbolaget har fjernet opplysningen om pantsettelsen fra andelseierregisteret. Fondbolaget har rett til å kreve vederlag fra andelseieren for registreringen av pantsettelsen. Vederlaget kan utgjøre inntil 1 prosent av pantets verdi på registreringstidspunktet.

Overdragelse av fondsandeler kan kun skje etter samtykke fra fondbolaget. Ønske om overdragelse av fondsandel skal skriftlig meldes til fondbolaget. Andelseier har ansvar for at meldingen er behørig undertegnet. Ved slik overdragelse kan fondbolaget kreve et gebyr på inntil 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Fondbolaget

Fondbolaget er ikke ansvarlig for skade som skyldes svensk eller utenlandsk lovbud, svensk eller utenlandsk myndighetstiltak, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller annen lignende omstendighet. Forbeholdet vedrørende streik, blokade, boikott og lockout gjelder også dersom fondbolaget er gjenstand for eller selv iverksetter slik konfliktaksjon. Skade som oppstår i andre tilfeller erstattes ikke av fondbolaget dersom fondbolaget har utvist normal aktsomhet. I intet tilfelle ytes erstatning for indirekte kostnad, skade eller tap.

Dersom en andelseier påføres skade ved at fondbolaget har overtrådt LVF eller fondbestemmelsene, skal fondbolaget erstatte skaden. Dersom en fondandelseier eller et fondbolag påføres skade ved at forvaringsinstituttet har overtrådt denne loven eller fondbestemmelsene, skal forvaringsinstituttet erstatte skaden. Fondbolaget er ikke ansvarlig for skade forårsaket av forvaringsinstituttet. Fondbolaget er heller ikke ansvarlig for skade som skyldes at andelseier eller andre bryter lov, forskrift eller disse fondbestemmelsene. Andelseiere gjøres i denne forbindelse oppmerksomme på at de har ansvar for at dokumenter som sendes til

fondbolaget er korrekte og behørig undertegnet, samt at fondbolaget underrettes om endringer i oppgitte opplysninger.

Fondbolaget er ikke ansvarlig for skade forårsaket av – svensk eller utenlandsk – børs eller annen utførelsesplass, registrar, clearingorganisasjon eller andre som yter tilsvarende tjenester, og – for så vidt gjelder andre skader enn tap av depotoppbevarte finansielle instrumenter – heller ikke for skade forårsaket av depotbank eller annen oppdragstaker som forvaringsinstituttet med behørig dyktighet, aktsomhet og omsorg har engasjert og regelmessig overvåker, eller som er anvist eller engasjert av fondbolaget.

Fondbolaget er ikke ansvarlig for skade som skyldes at ovennevnte organisasjoner eller oppdragstakere er blitt insolvente. En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og kontroll av eiendomsretten fratar imidlertid ikke fondbolaget dets ansvar for tap og annen skade etter fondlovgivningen. Fondbolaget er ikke ansvarlig for skade som påføres fondbolaget, andelseiere i fonden, fonden eller andre som følge av disposisjonsbegrensning som kan komme til anvendelse mot fondbolaget vedrørende finansielle instrumenter. Dersom det foreligger hinder for at fondbolaget helt eller delvis kan gjennomføre et tiltak på grunn av omstendighet nevnt ovenfor, kan tiltaket utsettes til hindret har opphørt. Ved utsatt betaling skal fondbolaget ikke betale forsinkelsesrente. Tilsvarende fritak fra plikten til å betale forsinkelsesrente gjelder også dersom fondbolaget i medhold av § 10 midlertidig utsetter tidspunktet for tegning eller innløsning av fondsandeler.

Ovennevnte ansvarsbegrensninger innskrenker ikke andelseierens rett til erstatning etter 2 kap. 21 § LVF.

Forvaringsinstituttet

Dersom Forvaringsinstituttet eller en depotbank har mistet Finansielle Instrumenter som depotoppbevares av Forvaringsinstituttet i henhold til avtalen inngått mellom Fondbolaget og Forvaringsinstituttet, skal Forvaringsinstituttet uten ugrunnet opphold tilbakelevere Finansielle Instrumenter av samme slag eller utbetale et beløp som tilsvarer verdien av slikt Finansielt Instrument til Fondbolaget for Fondens regning. Forvaringsinstituttet er imidlertid ikke ansvarlig dersom tapet av de Finansielle Instrumentene skyldes en ytre hendelse utenfor Forvaringsinstituttets rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for at alle rimelige anstrengelser er gjort. Forvaringsinstituttet er videre ikke ansvarlig for skade som skyldes svensk eller utenlandsk lovbud, svensk eller utenlandsk myndighetstiltak, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller annen lignende omstendighet. Forbeholdet vedrørende streik, blokade, boikott og lockout gjelder også dersom Forvaringsinstituttet er gjenstand for eller selv iverksetter slik konfliktaksjon.

Forvaringsinstituttet er ikke ansvarlig for andre skader enn slik skade som angitt i første ledd, med mindre forvaringsinstituttet forsettlig eller uaktsomt har forårsaket slike skader. Forvaringsinstituttet er heller ikke ansvarlig for slike skader dersom omstendigheter som nevnt i første ledd foreligger.

Forvaringsinstituttet er ikke ansvarlig for skade forårsaket av – svensk eller utenlandsk – børs eller annen utførelsesplass, registrar, clearingorganisasjon eller andre som yter tilsvarende tjenester, og – for så vidt gjelder andre skader enn tap av depotoppbevarte finansielle instrumenter – heller ikke for skade forårsaket av depotbank eller annen oppdragstaker som forvaringsinstituttet med behørig dyktighet, aktsomhet og omsorg har engasjert og regelmessig overvåker, eller som er anvist av fondbolaget. Forvaringsinstituttet er ikke ansvarlig for skade som skyldes at ovennevnte organisasjoner eller oppdragstakere er blitt insolvente. En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og kontroll av eiendomsretten fratar imidlertid ikke forvaringsinstituttet dets ansvar for tap og annen skade etter fondlovgivningen.

Forvaringsinstituttet er ikke ansvarlig for skade som påføres fondbolaget, andelseiere i fond, fond eller andre som følge av disposisjonsbegrensning som kan komme til anvendelse mot forvaringsinstituttet vedrørende finansielle instrumenter.

Forvaringsinstituttet er i intet tilfelle ansvarlig for indirekte kostnad, skade eller tap.

Dersom det foreligger hinder for at forvaringsinstituttet helt eller delvis kan gjennomføre et tiltak på grunn av omstendighet nevnt i første ledd, kan tiltaket utsettes til hindret har opphørt. Ved utsatt betaling skal forvaringsinstituttet ikke betale forsinkelsesrente. Dersom rente er tilsagt, skal forvaringsinstituttet betale rente etter den rentesats som gjaldt på forfallsdagen.

Dersom forvaringsinstituttet som følge av omstendighet nevnt i første ledd er forhindret fra å motta betaling for fonden, har forvaringsinstituttet for den tid hindret har bestått kun rett til rente i henhold til de vilkår som gjaldt på forfallsdagen.

Ovennevnte ansvarsbegrensninger innskrenker ikke andelseierens rett til erstatning etter 3 kap. 14–16 §§ LVF.

§ 17 Tillatte investorer

Fonden retter seg mot allmennheten, men ikke mot investorer hvis tegning av andel i fonden er i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fonden retter seg heller ikke mot investorer hvis tegning eller innehav av andeler i fonden innebærer at fonden eller fondbolaget blir forpliktet til å foreta registreringstiltak eller annet tiltak som fonden eller fondbolaget ellers ikke ville vært forpliktet til å foreta. Fondbolaget har rett til å avslå tegning fra slik investor som nevnt i dette ledd.

Fondbolaget kan innløse andelseiers andeler i fonden mot andelseierens protest – dersom det skulle vise seg at andelseier har tegnet andel i fonden i strid med bestemmelser i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift, eller at fondbolaget som følge av andelseierens tegning eller innehav i fonden blir forpliktet til å foreta registreringstiltak eller annet tiltak for fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget ikke ville vært forpliktet til å foreta dersom andelseieren ikke skulle inneha andeler i fonden.

Pensum Nordic Banking Sector Fund

Fondstype: Fondet er et spesialfond etter den svenske AIF-loven (lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder) ("LAIF").

Målgruppe: Fondet passer for investorer som har en investeringshorisont på fem år og som sikter mot middels lav risiko for sin investering.

Fondsforvalter: Fondet forvaltes av Eyvind Width i Porteføljeforvalteren.

Startår: Fondet ble startet i 2025.

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

MÅL OG FORVALTNINGSSTRATEGI

Fondet forvaltes aktivt og tar gjennom investeringer i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer eksponering mot banksektoren i Norden, med fokus på norske sparebanker.

Fondets mål er å oppnå en positiv avkastning som er høyere enn internrenten som benyttes mellom norske banker med varierende eksponering mot aksje- og rentemarkedene hver 36 måneders rullerende periode. Fondets referanseindeks er derfor NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) (men aldri mindre enn 0) + 2,0 prosent. Lavest mulig referanseverdi er derfor 2,0 prosent.

Det kan i hovedsak investeres i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer og derivater. Fondets investeringsprosess er basert på kvalitative og kvantitative analyser av nordiske banker. Minst 90 prosent av fondsverdien skal være eksponert mot den nordiske banksektoren, hvorav 50 prosent mot norske sparebanker. Eksponeringen skal oppnås gjennom investeringer i finansielle instrumenter utstedt av slike institusjoner eller plasseringer på bankkontoer. I denne sammenheng har fondet mulighet til å investere i obligasjoner og andre renterelaterte instrumenter, herunder hybridkapital, også kjent som AT1-instrumenter eller CoCos (contingent convertible bonds). Et kjennetegn ved CoCos er at de er rentebærende etterstilte omsettelige verdipapirer uten sluttdato, men med den egenskap at de under visse forutbestemte omstendigheter kan konverteres til aksjer eller skrives ned. CoCos tilbyr høyere renter, og dermed større sjanse for god avkastning, men samtidig høyere risiko enn ordinære obligasjoner. Investeringer i selskapsobligasjoner og pengemarkedsinstrumenter foretas på tidspunkter hvor det anses å være mer fordelaktig fra et avkastnings- eller risikosynspunkt enn en investering i aksjer eller aksjerelaterte verdipapirer i samme bank ville være. Fondet må til enhver tid bestå av investeringer i minst 10 ulike selskaper eller konserner.

Fondet benytter sikringsstrategier for å redusere risikoen i investeringene og kan dermed bestå av både lange og korte posisjoner. Fondets resultater forventes å korrelere lavt med utviklingen i aksje- og rentemarkedene.

Fondets allokering mellom aksjerelaterte omsettelige verdipapirer og renterelaterte omsettelige verdipapirer vil variere over tid og avhenge av forvalters vurdering av markedssituasjonen.

Fondet er et spesialfond, noe som betyr at det avviker fra det som gjelder for et verdipapirfond med hensyn til visse investeringsbegrensninger. Fondet har mulighet for større eksponering mot en enkelt utsteder enn et verdipapirfond og mulighet for å ta opp pengelån. Unntakene fra den svenske verdipapirfondloven (lag (2004:46) om värdepappersfonder) ("LVF") er nærmere beskrevet i vedtektene (§ 5).

Fondet kan plassere sine midler i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivater, herunder OTC-derivater, og på kontoer hos kredittinstitusjoner. I tillegg kan fondet investere inntil 10 prosent av fondets midler i fondsandeler. Fondet kan også holde de kontanter og kontantekvivalenter som er nødvendige for forvaltningen av fondet.

Finansiell giring

Fondet kan skape finansiell giring gjennom derivatinstrumenter, verdipapirlån og pengelån. Bruk av finansiell giring kan øke fondets sensitivitet overfor endringer i markedet.

Den finansielle giringen kan maksimalt utgjøre 200 prosent beregnet etter både bruttometoden og forpliktelsesmetoden.

En generell beskrivelse av finansiell giring og hvordan den påvirker fondets risikoprofil finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Derivater

Fondet har mulighet til å benytte derivatinstrumenter, inkludert såkalte OTC-derivater, som en del av investeringsstrategien. Investeringer i derivater kan redusere og øke risikoen i fondet og innebære økt sensitivitet for endringer i markedet.

Fondet kan benytte derivatinstrumenter basert på aktiva hvis underliggende aktiva består av eller relaterer seg til:

- aktiva som nevnt i LVF kap. 5, § 1 annet ledd første punktum,
- finansielle indekser,
- renter,
- valutakurser, og
- utenlandsk valuta.

En generell beskrivelse av derivater og hvordan de påvirker et fonds risikoprofil finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Totalavkastningsswapper

Fondet kan benytte totalavkastningsswapper i forvaltningen. Bruk av totalavkastningsswapper kan utgjøre 100 prosent av fondets verdi. Den underliggende eiendelen vil være en aksje, en kurv med aksjer eller en indeks, og den totale avkastningen vil være basert på endringen i prisen på eiendelen, inkludert eventuelle utbytter og andre kapitalinntekter som har funnet sted i eierperioden. Fondet handler totalavkastningsswapper med motparten Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

For mer informasjon om fondets faktiske bruk av totalavkastningsswapper, se fondets årsrapport og halvårsrapport. En generell beskrivelse av totalavkastningsswapper og deres innvirkning på fondets risikoprofil, samt informasjon om håndteringen av sikkerhet (pant) knyttet til transaksjonene, finnes lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering

Utlån av verdipapirer
Fondet kan låne ut verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets verdi mot betryggende sikkerhet på markedsmessige vilkår. Mottatt sikkerhet reinvesteres ikke av fondet.

Innskudd av verdipapirer
Fondet har mulighet til å låne aksjer fra en tredjepart og deretter selge aksjene på aksjemarkedet (såkalt shortsalg). Innskudd av verdipapirer kan foretas tilsvarende 35 prosent av fondets verdi.

Pengelån
Fondet kan ta opp pengelån dersom slike lån ikke overstiger 30 prosent av fondets verdi. Fondets midler kan stilles som sikkerhet for lån. Pengelån på markedsmessige vilkår kan innebære at eierskapet til finansielle instrumenter som mottas eller leveres som sikkerhet av eller til fondet, overføres fra eller til fondets motpart.

For mer detaljert informasjon om fondets faktiske bruk av transaksjoner for verdipapirfinansiering, se fondets årsrapport og halvårsrapport. En generell beskrivelse av formålet med og risikoene ved transaksjoner for verdipapirfinansiering og informasjon om sikkerhetsstillelsen knyttet til transaksjonene finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

RISIKORELATERT INFORMASJON

Investering i fond er alltid forbundet med risiko. Generell informasjon om risikoen ved å investere i et fond finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Risikoprofil

Fondet tar eksponering mot banksektoren i Norden, med fokus på norske sparebanker gjennom investeringer i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer. Det investeres dermed i hovedsak i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer og derivater. Fondets fordeling mellom aksjerelaterte omsettelige verdipapirer og renterelaterte omsettelige verdipapirer kan variere. Risikoen knyttet til å investere i fondet påvirkes først og fremst av fordelingen av fondets aktiva mellom aktivaklassene med lav og høy risiko. Nedenfor følger en beskrivelse av risikoene i de ulike aktivaklassene.

Den primære risikoen ved å investere i obligasjoner er i hovedsak endringer i renter og endringer i kredittverdigheten til utstederne som har utstedt obligasjonene og sertifikatene fondet har investert i. Fondets følsomhet for endringer i renten bestemmes av instrumentenes durasjon, der lengre durasjon betyr høyere følsomhet for endringer i renten, og kortere durasjon betyr lavere følsomhet for endringer i renten.

Videre kan verdien av fondets investeringer reduseres dersom markedets oppfatning av kredittverdigheten til et instruments utsteder svekkes. Rentebærende instrumenter utstedt av utstedere med lavere kredittverdighet gir høyere rente og dermed høyere forventet avkastning, men også høyere risiko for at utsteder ikke vil kunne oppfylle sine betalingsforpliktelser, noe som innebærer at deler av eller hele verdien av instrumentet går tapt. Investeringer i obligasjoner utstedt av selskaper med lav kredittverdighet bidrar derfor til en svært høy kredittrisiko i fondet.

Fondets investeringer i AT1-obligasjoner (en form for hybridkapital som inngår i bankenes kapitaldekning) er forbundet med særskilt risiko. AT1-obligasjoner er i utgangspunktet evigvarende, men markedspraksis er at utsteder (banken) innløser obligasjonen (det vil si nedbetaler lånet) etter fem år. Investorer i AT1-obligasjoner kan gå glipp av rentebetalinger fordi tilsynsmyndigheter kan pålegge utsteder å stoppe rentebetalinger ved brudd på kapitalkrav. Ved vesentlige brudd på kapitalkravene kan investorer risikere at AT1-obligasjonen skrives ned og/eller konverteres til egenkapital. Risikoen knyttet til AT1-obligasjoner er derfor forbundet med høyere risiko enn ordinære obligasjoner utstedt av samme bank. For å redusere risikoen i fondet er investeringene i denne typen instrumenter begrenset til maksimalt 20 prosent av fondsverdien.

Investeringer med eksponering mot aksjemarkedet er generelt forbundet med høy risiko, da aksjemarkedene kan svinge mye i verdi, noe som kan gi store svingninger i fondets verdi. Siden fondet også kan ta eksponering mot renterelaterte investeringer, som er forbundet med lavere kurssvingninger, kan den samlede risikoen i fondet reduseres. Når andelen aksjer i porteføljen øker, blir markedsrisikoen høyere og omvendt.

Fondets investeringer er begrenset til et geografisk område og til et bestemt segment. Dette gjør fondet utsatt for større risiko (konsentrasjonsrisiko) enn et fond som sprer risikoen ved å investere mer variert. Høy konsentrasjonsrisiko kan bety både høyere volatilitet i fondet og økt risiko for tap. Fondet er imidlertid lovpålagt å spre risikoen ved å investere i ulike utstedere, og fondet må til enhver tid bestå av investeringer i minst 10 ulike selskaper eller konserner.

Fondets begrensede investeringsunivers og at fondet har mulighet til å ha høyere eksponering mot enkeltutstedere, gir økt likviditetsrisiko i fondet. Med likviditetsrisiko menes risikoen for at finansielle instrumenter ikke kan selges eller kjøpes til en rimelig pris og innen rimelig tid. Fondets beholdning av obligasjoner bidrar også til å øke likviditetsrisikoen i fondet. Dersom den finansielle stillingen til en utsteder av et obligasjons- eller pengemarkedsinstrument forverres, eller markedet vurderer at den svekkes, kan verdien av obligasjonen eller pengemarkedspapiret reduseres eller bli mer volatil, noe som kan svekke fondets likviditet. Denne risikoen er særlig høy for AT1-obligasjoner. Under pressede markedsforhold kan det derfor være vanskelig å selge disse beholdningene til ønsket pris, noe som igjen kan medføre at fondet ved en eventuell innløsningsordre ikke er i stand til å frigjøre kontanter for å kunne innfri innen rimelig tid. Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av likviditetsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Fondet kan bruke derivater som en del av sin investeringsstrategi, ta opp pengelån og låne verdipapirer, noe som gjør at fondet kan skape belåning. Det betyr at fondet kan skape giring for å øke fondets netto eksponering mot aksje- og obligasjonsmarkedene. Bruk av slike teknikker for å skape finansiell giring øker fondets følsomhet for markedsendringer, noe som gjør at fondet kan bli eksponert for økt markedsrisiko gjennom giringsteknikkene. Derivater kan også brukes til å redusere volatiliteten i fondet, det vil si for å redusere markedsrisikoen i fondet.

Når fondet benytter belåningsmetoder, oppstår motpartsrisiko, som styres gjennom etablerte prosesser for forvaltning og kontroll av sikkerheter, som er nærmere beskrevet lenger ned i avsnittet «Generell informasjon» i denne informasjonsbrosjyren.

Fondet består av andelsklasser som handles i ulike valutaer, noe som betyr at endringer i valutakurser gjør at valutarisikoen kan variere mellom ulike andelsklasser avhengig av hvilken valuta andelsklassen handles i.

Bærekraftsrisiko
Fondet fremmer ikke miljømessige eller sosiale egenskaper og har ikke bærekraftige investeringer som formål. Fondet skal integrere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men eventuell identifisering av bærekraftsrisiko betyr ikke at fondet er forhindret

fra å gjøre den aktuelle investeringen dersom forvalter finner det hensiktsmessig for fondet. Det er dermed ikke bindende for investeringsbeslutningene og begrenser heller ikke fondets investeringsunivers at en slik risiko er identifisert.

Fondet er eksponert for bærekraftsrisiko som kan påvirke fondets avkastning. De ulike typene bærekraftsrisikoer, og deres mulige innvirkning på avkastningen, forventes å ligge på følgende nivåer i fondet; E: middelslav, S: middelslav og G: middelslav. Vurderingen tar utgangspunkt i at fondet primært investerer i nordiske finansieringsselskaper i ulike størrelsessegmenter. Selskaper i ulike størrelsessegmenter kan ha ulik bærekraftsrisiko basert på størrelse, bransje og operasjonelle egenskaper. Eksempler på bærekraftsrisiko som er spesifikk for de nordiske landene kan være klimaendringer, digitalisering og cybersikkerhet, samt naturressursforvaltning. Selskaper i finanssektoren kan være mer eksponert for bærekraftsrisiko knyttet til finansiell stabilitet og etisk atferd.

Selskapet har en etablert prosess for løpende styring og oppfølging av bærekraftsrisiko i fondet, som er nærmere beskrevet under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Ønsket risikonivå

Fondets risikonivå, målt som det årlige standardavvik i månedlig avkastning over en rullerende 12-månedersperiode, forventes å være i intervallet 10-20 prosent. Vær særlig oppmerksom på at risikonivået kan gå over eller under intervallet ved uvanlige markedsforhold eller ekstraordinære hendelser.

Risikovurderingsmetode

Selskapet måler den samlede eksponeringen mot fondet daglig gjennom forpliktelsesmetoden og bruttometoden.

BÆREKRAFTSRELATERT INFORMASJON

Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger er beskrevet i avsnittet "Risikorelatert informasjon" ovenfor.

Åpenhet om negative konsekvenser for bærekraftig utvikling

I lys av fondets investeringsstrategi tar forvalteren i forvaltningen ikke hensyn til den negative virkningen investeringsbeslutninger har på bærekraftsforhold.

Informasjon om EUs taksonomi for miljømessig bærekraftige aktiviteter

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Dette fondets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk aktivitet.

UTBYTTE

Alle fondets andelsklasser er akkumulerende og betaler derfor ikke utbytte.

MARKEDSFØRING I ANDRE LAND

Fondet markedsføres i Norge og Tyskland.* Markedsføring, distribusjon og tegning og innløsning av andeler i de nevnte landene håndteres av Porteføljeforvalteren. I Tyskland har Selskapet inngått en avtale med Clearstream Banking S.A. som såkalt sentralagent.

** Norge (andelsklassene A, B, C, D, E, F og G) og Tyskland (andelsklassene C, F og I).*

REFERANSEVERDI

Fondets referanseindeks/referanseverdi består av NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) (men aldri mindre enn 0) + 2,0 prosent. Lavest mulige referanseverdi er derfor 2 prosent. NOWA er en transaksjonsbasert referanserente som beregnes på grunnlag av transaksjoner gjennomført i pengemarkedet fra en bankdag til den neste. Referanseindeksen er relevant fordi fondets mål er å oppnå en positiv avkastning som er høyere enn internrenten som benyttes mellom norske banker med variabel eksponering i aksjemarkedet hver 36 måneders rullerende periode. Referanseindeksen benyttes som avkastningsterskel ved belastning av avkastningsavhengig honorar, og det er ikke meningen at fondet skal følge indeksen.

Indeksen administreres av Norges Bank. Ettersom sentralbanker allerede følger prinsipper, standarder og prosedyrer som sikrer at de driver sin virksomhet med integritet og på en uavhengig måte, kreves ikke ESMAs godkjenning av Norges Bank som administrator av indeksen, men banken er selv ansvarlig for at indeksen er rettvisende og ikke er utsatt for utilbørlig påvirkning, samt for indeksens pålitelighet og uavhengighet.

AKTIVITETSGRAD

Fondets aktivitetsgrad måles gjennom hvor mye forskjellen mellom fondets avkastning og avkastningen til fondets referanseindeks varierer over tid (såkalt aktiv risiko). På denne måten viser målet hvor aktiv porteføljeforvaltningen er i forhold til referanseindeksen. Høy aktiv risiko tilsier at fondet avviker mye fra indeksen. Informasjon om fondets referanseindeks finnes i avsnittet om referanseindekser ovenfor.

Fondet forvaltes aktivt og tar gjennom investeringer i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer eksponering mot banksektoren i Norden, med fokus på norske sparebanker.

Fondet startet i 2025 og det er derfor ingen målt aktiv risiko ennå. Aktiv risiko vil bli rapportert når fondet har vært aktivt i to år.

HONORARER OG KOSTNADER

	Gjeldende faste forvaltningshonorar	Høyeste faste forvaltningshonorar	Resultatbasert forvaltningshonorar	Høyeste tegningsgebyr	Høyeste innløsningsgebyr
Andelsklasse A	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklasse B	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklasse C	1,25 %	1,25 %	20 %	5 %	5 %
Andelsklasse D	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse E	0,75%	0,75%	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse F	0,75 %	0,75 %	20 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse G	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse H	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen
Andelsklasse I	0,50 %	0,50 %	10 %	Ingen	Ingen

Gjeldende faste forvaltningshonorar er det forvaltningshonoraret, uttrykt på årsbasis, som belastes. En nærmere beskrivelse av honorarer og kostnader finner du lenger ned under avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Om resultatbasert forvaltningshonorar

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret kan det for alle andelsklasser utbetales et resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret er basert på den delen av avkastningen for en andelsklasse som overstiger en gitt terskelverdi. Terskelverdien for fondet er NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) (men aldri mindre enn 0) + 2,0 prosent.

Ved beregningen av det resultatbaserte honoraret anvendes det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at andelsklassene, i tillegg til å overskride terskelverdien, må overstige den historisk høyeste NAV-kursen oppnådd av den respektive andelsklassen. Dersom andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling under terskelverdien, og andelsklassen på en senere dag oppnår en verdiutvikling over terskelverdien, vil det ikke bli krevd resultatbasert honorar før tidligere perioders mindreavkastning er kompensert.

Honoraret beregnes samlet for hver respektive andelsklasse, noe som innebærer at alle andelseierne i en andelsklasse behandles likt uavhengig av investeringstidspunktet. Den som investerer etter at en andelsklasse har oppnådd negativ avkastning trenger ikke betale det resultatbaserte honoraret før andelsklassen som helhet har tatt igjen den negative avkastningen. Dersom en andelseier innløser sine fondsandeler når andelseieren har akkumulert mindreavkastning, refunderes ikke eventuelt tidligere innbetalt resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fratrekk for det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes ved beregning av tegnings- og innløsningskurs og trekkes etterskuddsvis siste bankdag i måneden.

Et regneeksempel som viser beregning av resultatbasert honorar på ulike tidspunkter finner du lenger ned under "Eksempel på beregning av resultatbasert honorar" i denne informasjonsbrosjyren.

Honorarer i underliggende fond

Siden fondet har mulighet til å plassere deler av fondets midler i andre fond, kan avgifter knyttet til underliggende fond belastes fondene. Forvaltningshonoraret i underliggende fond kan ikke overstige 2 prosent i fast forvaltningshonorar og 20 prosent i avkastningsavhengig honorar. Faktiske honorarer er normalt lavere enn ovennevnte maksimumsgrense og fremgår av underliggende fonds faktaark og årsrapport. I tilfeller der Selskapet mottar avkastningsprovisjoner eller andre rabatter fra underliggende fond, tilfaller disse i sin helhet fondet.

Kostnad for ekstern investeringsanalyse

Selskapet eller Porteføljeforvalteren kan innhente ekstern investeringsanalyse i arbeidet med forvaltningen av fondet. Fondet kan bli belastet med kostnader til slike analyser som øker kvaliteten på forvaltningen.

Gebyrer for tegning og innløsning av fondsandeler

Per datoen for denne informasjonsbrosjyren belastes ikke investorer gebyr for tegning eller innløsning i noen andelsklasse. Etter fondets vedtekter kan imidlertid slike gebyrer belastes investorer i andelsklassene A, B og C. Høyeste gebyr som kan belastes for tegning og innløsning er vist i tabellen ovenfor og refererer ved tegning til en prosentandel av beløpet du betaler inn når du tegner deg for andeler, og ved innløsning til en prosentandel av investeringen din før den utbetales til deg. Gebyrnivået (som aldri kan være høyere enn 5 % av inn-/utbetalingen) skal være basert på de faktiske kostnadene knyttet til tegningen eller innløsningen. Dersom kostnadene ikke kan beregnes, skal kostnadene estimeres på objektivt grunnlag.

Andre kostnader

Fondet betaler kurtasje og andre kostnader for fondets verdipapirhandel, som transaksjons-, leverings- og rentekostnader og skatter. Disse andre kostnadene belastes fondet på det tidspunktet de påløper.

HISTORISK UTVIKLING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i fondet kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Tabellen viser fondets avkastning (resultat) etter fratrekk av kostnader. Det er ikke tatt hensyn til eventuelle tegnings- eller innløsningsgebyrer, skatt eller inflasjon. Verdiene for alle år er beregnet i svenske kroner, med utbytte reinvestert i fondet.

Andelsklasse A ble lansert 26. februar 2025. Andelsklasse D ble lansert 29. januar 2025. Den historiske avkastningen som vises nedenfor, dekker perioden fra lanseringsdatoen til og med 31. desember 2025. Fondets avkastning sammenlignes med referanseindeksen, slik det fremgår av grafen. Fondet har ikke som mål å følge indeksen; indeksen brukes utelukkende til sammenligningsformål.

Historisk avkastning rapporteres kun for andelsklasser med tilstrekkelig historikk. Data om historisk avkastning kan derfor mangle for andelsklasser som nylig er lansert eller ennå ikke er aktive.

	2025	2024	2023	2022
Andelsklasse A	17,4 %	-	-	-
Andelsklasse D	19,2 %	-	-	-
Benchmark	4,0 %	-	-	-

TEGNING OG INNLØSNING I FONDET

Tegning (andelseiers kjøp) og innløsning (andelseiers salg) kan normalt skje hver bankdag (Handelsdag).

Mer informasjon om hvordan du kan tegne og innløse fondsandeler finner du lenger ned under "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Tabellen nedenfor viser handelsvaluta og minimum tegningsbeløp, samt frister for tegning og innløsning.

	Minste første tegningsbeløp	Minste etterfølgende tegningsbeløp	Frist for tegning og innløsning på vanlig virkedag	Frist for tegning og innløsning på virkedag før helgedag
Andelsklasse A	NOK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse B	SEK 100	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse C*	EUR 10	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse D	NOK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse E	SEK 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse F*	EUR 1 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse G	NOK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse H	SEK 100 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen
Andelsklasse I*	EUR 10 000 000	Ingen	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

** For andelsklasse C, F og I gjelder følgende: Ved tegning er oppgjørstidspunktet for mottatt betaling senest to virkedager etter gjeldende Handelsdag.*

VEDTEKTER

Gjelder fra 9 oktober 2025

§ 1 Fondets navn og rettslige stilling

Fondets navn er Pensum Nordic Banking Sector Fund ("fondet"). Fondet er et spesialfond i henhold til lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (den svenske AIF-loven, "LAIF").

Fondet retter seg mot allmennheten med de begrensninger som følger av § 17. Fondsmidlene eies i fellesskap av andelseierne. Andelene i hver andelsklasse er like store og gir lik rett til eiendelene som inngår i fondet. Fondet er ikke en juridisk enhet og kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet kan heller ikke reise sak for en domstol eller noen annen myndighet. Eiendom som inngår i et fond kan ikke beslaglegges, og andelseiere er ikke ansvarlige for forpliktelser knyttet til et fond. AIFM som nevnt i § 2 forvalter fondet og representerer andelseierne i alle saker som

gjelder fondet, bestemmer hvilke eiendeler som inngår i fondet og utøver de rettigheter som følger av eiendelene. Virksomheten drives i samsvar med disse fondsreglementene, selskapets vedtekter spesifisert i § 2, LAIF, den svenske verdipapirfondloven (2004:46) ("LVF"), det svenske finanstilsynets forskrift (FFFS 2013:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, det svenske finanstilsynets forskrifter (FFFS 2013:9) om verdipapirfond og andre gjeldende lover.

Fondet består av følgende seks andelsklasse i stigende rekkefølge der A er lavest:

- Andelsklasse A Minste innledende tegningsbeløp er NOK 100.
- Andelsklasse B Minste innledende tegningsbeløp er SEK 100.
- Andelsklasse C Minste innledende tegningsbeløp er EUR 10.
- Andelsklasse D Minste innledende tegningsbeløp er NOK 10 000 000.
- Andelsklasse E Minste innledende tegningsbeløp er SEK 10 000 000.
- Andelsklasse F Minste innledende tegningsbeløp er EUR 1 000 000.
- Andelsklasse G Minste innledende tegningsbeløp er NOK 100 000 000.
- Andelsklasse H Minste innledende tegningsbeløp er SEK 100 000 000.
- Andelsklasse I Minste innledende tegningsbeløp er EUR 10 000 000.

Andelsklassene er også forskjellige med hensyn til gebyrer, se § 11. Det øvrige innholdet i fondsvedtektene er felles for andelsklassene.

Siden fondet består av andelsklasser, betyr dette at verdien av en fondsandel i en andelsklasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse.

Aksjer i en andelsklasse skal overføres til en høyere andelsklasse, med lavere avgift, når vilkårene for den høyere andelsklassen er oppfylt.

Vilkårene for andelsklassene gjelder for investorer uavhengig av om deres beholdning er direkte registrert eller forvalterregistrert hos AIFM. Den som har delt ut fondsandeler til en andelseier er ansvarlig for at andelseier oppfyller vilkårene for denne andelsklassen og at overføringen skjer dersom vilkårene for en høyere andelsklasse er oppfylt.

§ 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av FCG Fonder AB, med svensk organisasjonsnummer 556939-1617 (”AIF-forvalteren”).

§ 3 Depotmottakeren og dens oppgaver

Depotmottaker for Fondets eiendeler er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med svensk organisasjonsnummer 502032-9081, ("Depotmottakeren").

Depotmottakerenskal motta og oppbevare eiendelene som inngår i fondet og utføre AIF-forvalterens instruksjoner knyttet til fondet, med mindre de er i strid med bestemmelsene i LAIF, andre forskrifter eller fondsregler, og sikre at:

- salg og innløsning av fondsandeler skjer i samsvar med lovens og vedtektenes bestemmelser,

- verdien av fondsandelene beregnes i samsvar med bestemmelsene i loven og vedtektene,

- kompensasjon for transaksjoner som involverer et fonds eiendeler utbetales til fondet uten opphold, og

– fondets midler disponeres i samsvar med lovens og vedtektenes bestemmelser

Depotmottakeren skal handle uavhengig av AIF-forvalteren og utelukkende i andelseiernes interesse.

§ 4 Fondets karakter

Fondet forvaltes aktivt og tar gjennom investeringer i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer eksponering mot banksektoren i Norden, med fokus på norske sparebanker.

Investeringene kan hovedsakelig gjøres i aksje- og renterelaterte omsettelige verdipapirer og derivater. Fondet benytter sikringsstrategier for å redusere risikoen i investeringene og kan dermed inneha både long- og shortposisjoner. Fondets avkastning ventes å ha lav korrelasjon med utviklingen i aksje- og rentemarkedene.

Fondets mål er å oppnå en positiv avkastning som er høyere enn internrenten som benyttes mellom norske banker gjennom en rullerende periode på 36 måneder med varierende eksponering mot aksje- og rentemarkedene. Fondets referanseverdi er derfor NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller minimum 0 + 2,0 prosent.

En investering i fondet kan forventes å være forbundet med en middels høy risiko, og en investor bør ha en investeringshorisont på minst fem år.

§ 5 Fondets investeringsstrategi

§ 5.1 Generelt

Fondets midler kan investeres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, fondsandeler, derivater og på kontoer hos kredittinstitusjoner. Fondet kan også ha de likvide midler som er nødvendige for forvaltningen av fondet. De underliggende eiendelene i derivatinstrumenter som inngår i fondet skal bestå av eller relatere seg til eiendeler angitt i kapittel 5. § 12 første ledd LVF.

Fondets investeringsprosess er basert på kvalitative og kvantitative analyser av nordiske banker. Minst 90 prosent av fondets verdi skal være eksponert mot den nordiske banksektoren, hvorav 50 prosent mot norske sparebanker. Eksponeringen skal oppnås gjennom investeringer i finansielle instrumenter utstedt av slike institusjoner eller plasseringer på bankkontoer. Fondet må til enhver tid bestå av investeringer i minst 10 ulike selskaper eller konsern.

Fondet skal i utgangspunktet ha en nettoeksponering mot aksje- og rentemarkedene på om lag 100 prosent av fondets verdi. Fondet har mulighet til å benytte belåning for å øke fondets nettoeksponering mot aksje- og rentemarkedene til maksimalt 180 prosent av fondets verdi. Fondet har mulighet til å bruke shortposisjoner. Shortposisjoner kan utgjøre maksimalt 35 prosent av fondets verdi. Fondets nettoeksponering mot aksjemarkedet kan dermed variere mellom -35 prosent og 180 prosent av fondets verdi, og fondets nettoeksponering mot rentemarkedet kan variere mellom -35 prosent og 180 prosent av fondets verdi. Fondets bruttoeksponering, målt ved den såkalte bruttometoden, kan ikke overstige 200 % av fondets verdi.

Fondet kan låne ut omsettelige verdipapirer tilsvarende maksimalt 20 prosent av fondets midler mot sikkerhet og i henhold til vanlig markedspraksis. Fondet kan låne overførbare verdipapirer som omfatter 35 prosent av fondets verdi og deretter selge dem (såkalt shortsalg).

Fondet kan investere høyst 10 prosent av fondets midler i fondsandeler.

§ 5.2 Unntak fra LVF

Fondet er et spesialfond og har fått følgende unntak fra bestemmelsene i LVF.

Etter innvilget unntak fra kapittel 5 § 6 første ledd, annet ledd nr. 3 og tredje ledd kan omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av en og samme utsteder utgjøre maksimalt 15 prosent av fondets verdi. Summen av eksponeringer mot enkeltutstedere som overstiger 5 prosent av fondets verdi, kan ikke overstige 75 prosent av fondets verdi. Denne begrensningen gjelder både enkeltutstedere og utstedere i samme konsern.

Etter innvilget unntak fra kapittel 5 § 23 første ledd nr. 1 i LVF kan fondet låne penger. Låneopptaket kan ikke overstige 30 prosent av fondets verdi. Fondets midler kan stilles som sikkerhet for opptak av lån. Lån på markedsmessige vilkår kan medføre at eierskap til finansielle instrumenter som er mottatt eller stilt som sikkerhet av eller til fondet overføres fra eller til motparten til fondet.

§ 5.3 Risiko

Fondets risikonivå, målt som årlig standardavvik i månedsavkastningen over en rullerende 12-månedersperiode, forventes å ligge i området 10-20 prosent. Det bør tas særlig hensyn til at risikonivået kan gå over eller under dette intervallet under uvanlige markedsforhold eller ved ekstraordinære hendelser.

§ 6 Markeder

Fondets handel med finansielle instrumenter kan skje på et regulert marked eller tilsvarende marked utenfor EØS og på andre markeder innenfor eller utenfor EØS som er regulert og åpent for allmennheten.

§ 7 Særskilt investeringsstrategi

Fondets midler kan ikke investeres i den typen omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som det henvises til i kapittel 5 § 5 i LVF.

Fondet har mulighet til å bruke derivatinstrumenter, herunder derivatinstrumenter nevnt i kapittel 5 § 12 annet ledd LVF, (såkalte OTC-derivater), som en del av fondets investeringsstrategi.

Fondet har mulighet til å bruke strategiene og virkemidlene nevnt i kapittel 25 § 21 i Finansinspektionens forskrifter (FFFS 2013:9) om verdipapirfond for å øke den potensielle avkastningen ved belåning.

§ 8 Verdivurdering

Fondets verdi beregnes ved å trekke forpliktelsene knyttet til fondet fra fondets midler.

Fondets midler består av:

- Finansielle instrumenter.
- Likvide midler.
- Påløpte renter.
- Påløpte utbytter.
- Uoppgjorte salg.
- Andre eiendeler og fordringer knyttet til fondet.

Fondets forpliktelser består av:

- Godtgjørelse til AIF-forvalteren.
- Gebyr til Depotmottaker.
- Uoppgjorte kjøp.
- Skyldig skatt.
- Annen gjeld knyttet til fondet.

Finansielle instrumenter verdsettes til gjeldende markedsverdi, det vil si faktisk betalt kurs. For fondsandeler brukes fondets eller fondsforvalterens siste reviderte andelsverdi. Likvide midler og kortsiktige fordringer i form av innskudd på konto i kredittinstitusjoner, korte investeringer i pengemarkedet og likvider for solgte finansinstrumenter, verdsettes til det beløpet som de beregnes å bli solgt for.

Dersom slike priser for finansielle instrumenter ikke er representative etter AIF-forvalterens oppfatning, eller dersom ingen slike priser er fastsatt, kan finansielle instrumenter tas opp til den verdi som AIF-forvalteren har fastsatt på objektivt grunnlag. Med objektivt grunnlag menes for eksempel verdsettelse basert på markedspriser fra et ikke-regulert marked, uavhengige meglere eller prisstillere, andre eksterne uavhengige kilder, andre børsnoterte finansielle instrumenter, indekser, anskaffelsesverdi eller selskapshendelser som påvirker markedsverdien

For OTC-derivater bestemmes en markedsverdi basert på en særskilt verdivurdering. Den særskilte verdsettelsen er først og fremst basert på markedspriser fra det aktive markedet eller fra en markedspleier, for det andre en referansevurdering basert på et identisk derivat som er tatt opp til handel på et regulert marked, og hvis noen av disse metodene ikke er tilgjengelige eller blir åpenbart villedende, på en markedsverdi basert på en allment akseptert verdivurdering (for eksempel Black & Scholes-modellen for europeiske opsjoner).

Ettersom fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes ut fra de vilkårene som er knyttet til hver respektive andelsklasse. Verdien av en fondsandel i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen.

Verdien av en fondsandel beregnes av AIF-forvalteren normalt hver bankdag. AIF-forvalteren beregner imidlertid ikke andelsverdien hvis fondet er stengt for tegning og innløsning på grunn av forhold som er angitt §§ 9 eller 10.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan normalt hver bankdag (handelsdag). Fondet er imidlertid ikke åpent for tegning og innløsning på handelsdager når verdsettelse av fondets aktiva ikke kan gjøres på en måte som sikrer andelseierne lik rett, for eksempel når en betydelig del av fondets aktiva er investert i et marked som er helt eller delvis stengt for handel. Dette gjelder også dersom tegning og innløsning er utsatt i henhold til § 10.

Forespørsel om tegning eller innløsning gjøres på den måten som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre, eller etter instrukser som er tilgjengelige fra AIF-forvalteren.

Forespørsler om tegning eller innløsning av fondsandeler kan kun trekkes tilbake dersom AIF-forvalteren samtykker. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

Hvis det er nødvendig å skaffe midler til innløsning gjennom salg av eiendeler som inngår i fondet, skal et slikt salg skje, og innløsningen gjennomføres, så snart som mulig. AIF-forvalteren kan utsette tegning og innløsning av fondsandeler dersom det er særlig grunn til det og det er begrunnet med andelseiernes interesser. AIF-forvalteren skal uten unødig opphold opplyse Finansinspektionen og berørte investorer og andelseiere om tiltaket. Når årsakene til utsettelsen har opphørt, må AIF-forvalteren gi beskjed til Finansinspektionen om dette.

Tegning og innløsning av andeler skjer alltid til en kurs som er ukjent på tidspunktet for forespørselen. Tegningskurs og innløsningskurs for en fondsandel skal være den andelsverdien som AIF-forvalteren har beregnet i henhold til § 8 på tegnings- eller innløsningsdatoen. Fondets tegnings- og innløsningskurs publiseres normalt på AIF-forvalterens hjemmeside en bankdag etter den datoen da andelsverdien ble fastsatt. For en tegnings- eller innløsningsforespørsel som ankommer når fondet er stengt for tegning eller innløsning, vil andelsverdien normalt settes til neste handelsdags kurs.

Tegning og innløsning i respektive andelsklasse skjer etter det følgende:

Andelsklasse A Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 100.

Andelsklasse B Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 100.

Andelsklasse C Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 10.

Andelsklasse D Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 10 000 000.

Andelsklasse E Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 10 000 000.

Andelsklasse F Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 1 000 000.

Aksjeklasse G Tegning og innløsning skjer i NOK. Minste første tegningsbeløp er NOK 100 000 000.

Aksjeklasse H Tegning og innløsning skjer i SEK. Minste første tegningsbeløp er SEK 100 000 000.

Aksjeklasse I Tegning og innløsning skjer i EUR. Minste første tegningsbeløp er EUR 10 000 000.

Andelsklassene har ingen begrensninger på etterfølgende tegninger.

AIF-forvalteren har mulighet til å kreve en tegnings- eller innløsningsavgift enligt § 11.

§ 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan stenges for tegning og innløsning hvis det oppstår ekstraordinære omstendigheter som gjør at det ikke kan utføres en verdivurdering av fondets eiendeler på en måte som sikrer likerett for andelseierne.

§ 11 Honorarer og vederlag

Det betales vederlag til AIF-forvalteren fra fondets midler, delvis i form av et fast forvaltningshonorar og delvis i form av et resultatbasert honorar.

I tillegg til dette belastes fondet med kostnader for kjøp og salg av finansielle instrumenter. Disse kostnadene kan bestå av f.eks. kurtasje, skatter og andre kostnader som følger av fondets kjøp og salg av aktiva.

AIF-forvalteren har mulighet til å kreve en tegnings- eller innløsningsavgift i andelsklassene A - C på maksimalt 5 prosent av tegnings- eller innløsningsbeløpet. Eventuelle tegnings- eller innløsningsgebyrer tilfaller fondet. For andre andelsklasser påløper det ingen tegnings- eller innløsningsgebyr.

Gjeldende merverdiavgift vil legges til vederlagene.

Fast forvaltningshonorar
Det maksimale faste forvaltningshonoraret som årlig kan belastes hver andelsklasse andel av fondets verdi er:

Andelsklasse A, B og C: 1,25 prosent

Andelsklasse D, E og F: 0,75 prosent

Andelsklasse G, H og I: 0,50 prosent

Det faste forvaltningshonoraret inkluderer forvaltningsvederlag og kostnader til oppbevaring, tilsyn og revisorer. Det faste forvaltningshonoraret beregnes hver dag og betales på siste bankdag i måneden.

Resultatbasert honorar
Fra andelsklassene A-F kan det belastes et resultatbasert honorar på maksimalt 20 prosent av den delen av avkastningen for en andelsklasse som overstiger en terskelverdi. Fra andelsklassene G-H kan det belastes et resultatbasert honorar på maksimalt 10 prosent av den delen av avkastningen for en andelsklasse som overstiger en terskelverdi.

Terskelverdien for andelsklassene er som følger:

- For andelsklasser som handles i NOK er terskelverdien NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller minimum 0 + 2,0 prosent.
- For andelsklasser som handles i SEK er terskelverdien NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller minimum 0 + 2,0 prosent (omregnet til SEK).
- For andelsklasser som handles i EUR er terskelverdien NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average) eller minimum 0 + 2,0 prosent (omregnet til EUR).

Ved beregning av resultatbasert honorar brukes det såkalte high watermark-prinsippet, noe som betyr at i tillegg til å overskride terskelverdien, må andelsklassene overstige den historisk høyeste NAV-kursen oppnådd av den respektive andelsklassen. Hvis andelsklassen en dag oppnår en verdiutvikling som faller under terskelverdien, og hvis andelsklassen på en senere dag oppnår en verdiutvikling som overstiger terskelverdien, blir det ikke belastet resultatbasert honorar før det er kompensert for tidligere perioders underavkastning.

Honoraret beregnes samlet for hver andelsklasse, noe som betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uansett tidspunktet for investeringen. Den som investerer etter at en andelsklasse har hatt negativ avkastning, trenger ikke å betale resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har gjenvunnet den negative avkastningen. Hvis en andelseier løser inn fondsandelene sine når andelseieren har en akkumulert underavkastning til gode, blir et eventuelt tidligere betalt resultatbasert honorar ikke refundert.

Det resultatbasert honoraret beregnes etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret. Honoraret beregnes og reserveres ved beregning av fondsandelskursen og trekkes etterskuddsvis fra fondets konto på siste bankdag i måneden. I informasjonsbrosjyren er det et regneeksempel som viser beregning av resultatbasert honorar ved ulike tidspunkter.

§ 12 Utbytte

Fondet deler ikke ut utbytte.

§ 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er kalenderåret.

§ 14 Halvårsrapport og årsrapport, endring av fondsreglene

AIF-forvalteren skal utgi en halvårsrapport for de første seks månedene av fondets regnskapsår senest to måneder etter utgangen av halvåret, og en årsrapport senest fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Halvårsrapporten og årsrapporten skal være tilgjengelige hos AIF-forvalteren og Depotmottakeren og sendes gratis til andelseiere som ber om dette.

Endring av fondets vedtekter kan bare skje gjennom vedtak i AIF-forvalterens styre, og skal være underlagt Finansinspektionens godkjenning. Etter at Finansinspektionen har godkjent endringen av vedtektene, skal de nye vedtektene være tilgjengelige hos AIF-forvalteren og Depotmottakeren og eventuelt kunngjøres på den måten Finansinspektionen angir.

§ 15 Pantsettelse og overdragelse

Andelseiere kan pantsette fondsandeler dersom AIF-forvalteren samtykker. Pantsettelse skjer ved at pantsetteren skriftlig rapporterer pantsettelsen til AIF-forvalteren. Varselet skal indikere pantsetter, panthaver, andeler som omfattes av pantet og eventuelle restriksjoner på omfanget av pantet. Andelseieren skal skriftlig informeres om at AIF-forvalteren har notert seg pantet i andelshaverregisteret. Pantsettingen opphører når panthaveren har varslet AIF-forvalteren skriftlig om dette, og AIF-forvalteren har fjernet tinglysingen av pantet fra andelseierregisteret. AIF-forvalteren har rett til å kreve et vederlag av andelseieren for å tinglyse pantet. Vederlaget kan utgjøre maksimalt 1 prosent av pantets verdi på tinglysingstidspunktet.

Fondsandeler kan bare overdras etter samtykke fra AIF-forvalteren. En anmodning om overdragelse av fondsandeler skal

rapporteres skriftlig til AIF-forvalteren. Andelseieren er selv ansvarlig for at en slik melding er korrekt signert. Meldingen om overdragelse skal angi overdrager og hvem andelene er overført til, personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefonnummer, VP-konto eller depotbank- og depotnummer, bankkonto og formålet med overdragelsen. Ved en slik overdragelse kan AIF-forvalteren kreve et gebyr på maksimalt SEK 500.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Uten å fravike det som er angitt i kapittel 8 § 28-31 og kapittel 9 § 22 LAIF gjelder følgende for AIF-forvalteren og Depotmottakerens ansvar:

AIFM er ikke ansvarlig for skade forårsaket av eksterne hendelser utenfor AIFMs kontroll, for eksempel skade på grunn av svensk eller utenlandsk lov, svenske eller utenlandske myndigheters handlinger, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet ved streik, blokad, boikott og lockout gjelder selv om AIFM er underlagt eller iverksetter slike arbeidskamper.

Dersom depotmottakeren eller depotbanken har mistet finansielle instrumenter som oppbevares hos depotmottakeren og som omfattes av depotavtalen som er inngått mellom AIF-forvalteren og depotmottakeren eller depotbanken, skal depotmottakeren iverksette tiltak uten ugrunnet opphold. Depotmottakeren skal returnere finansielle instrumenter av samme art eller betale et beløp tilsvarende verdien av et slikt finansielt instrument til AIF-forvalteren på vegne av fondet. Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig i tilfelle tapet av de finansielle instrumentene er forårsaket av en ekstern hendelse utenfor depositarens rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var uunngåelige til tross for alle rimelige anstrengelser. Depositaren er heller ikke ansvarlig for skade forårsaket av svensk eller utenlandsk lov, svensk eller utenlandsk myndighetshandling, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet ved streik, blokad, boikott og lockout gjelder selv om depositaren er underlagt eller selv går til streik.

AIF-forvalteren og depotmottakeren skal ikke være ansvarlige for andre skader enn den som er nevnt i henholdsvis andre og tredje ledd, med mindre AIF-forvalteren eller depotmottakeren forsettlig eller uaktsomt har forårsaket slik skade, og skal ikke i noe tilfelle være ansvarlig for indirekte kostnader, skader eller tap. Depositaren er heller ikke ansvarlig for slik skade dersom omstendighetene nevnt i tredje ledd foreligger.

Depotmottakeren er ikke ansvarlig for skade forårsaket av - svensk eller utenlandsk - børs eller annet utførelsessted, registrator, oppgjørsorganisasjon eller andre som tilbyr lignende tjenester, og - for annen skade enn tap av depotbaserte finansielle instrumenter.

AIFM og/eller depotmottaker skal ikke være ansvarlig for skader forårsaket av depotbanken eller annen kontraktør som AIFM eller depotmottaker har utvist tilbørlig dyktighet, aktsomhet og aktsomhet overfor og regelmessig fører tilsyn med. AIFM og/eller depositar skal ikke holdes ansvarlig for skader forårsaket av insolvens hos ovennevnte organisasjoner eller kontraktører. En oppdragsavtale om oppbevaring av eiendeler og eierkontroll fritar imidlertid ikke depotmottakeren for ansvar for tap og andre skader etter fondslovgivningen. Depotmottakeren er ikke ansvarlig for eventuelle skader som oppstår på forvaltningsselskapet, andelseiere i et fond, fond eller annen person som følge av eventuelle avhendingsbegrensninger som måtte gjelde depotmottakeren for Finansielle Instrumenter.

Dersom det er til hinder for at AIFM og/eller depotmottakeren helt eller delvis kan iverksette tiltak på grunn av omstendighetene nevnt ovenfor, kan tiltaket utsettes til hindringen er opphørt. Ved betalingsutsettelse skal depotmottakeren ikke betale morarenter. Hvis det er pantsatt renter, skal depotmottakeren betale renter etter den rente som gjelder på forfallsdatoen.

§ 17 Tillatte investorer

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke mot investorer hvis tegning av fondsandeler eller deltakelse i fondet er i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover og forordninger. Fondet retter seg heller ikke mot investorer hvis tegning eller beholdning av fondsandeler innebærer at fondet eller AIF-forvalteren blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak som det ellers ikke ville ha vært forpliktet til å gjennomføre. AIF-forvalteren har rett til å nekte en slik investor som er omtalt i dette avsnittet, å tegne andeler.

AIF-forvalteren kan løse inn andelseieres andeler i fondet – mot andelseierens vilje – dersom det skulle vise seg at andelseieren har tegnet seg for en andel i fondet i strid med bestemmelser i svenske eller utenlandske lover eller forskrifter, eller dersom AIF-forvalteren på grunn av andelseierens tegning eller beholdning i fondet blir pålagt tinglysingsplikt eller andre tiltak i forbindelse med fondet eller AIF-forvalteren som det ikke hadde vært pliktig å gjennomføre dersom andelseieren ikke hadde hatt eierandeler i fondet.

Eksempel på beregning av resultatbasert honorar for de ulike fondene

FOR FØLGENDE FOND: PENSUM GLOBAL ENERGY, PENSUM NORGE OG PENSUM KAIROS

For Pensum Global Energy, Pensum Norge og Pensum Kairos kan det kreves en resultatbasert variabel avgift for alle andelsklasser. Det resultatbasert honoraret er ikke mer enn 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger en terskelverdi.

Beløpsgrensen for andelsklassene i Pensum Global Energy består av 70 % MSCI World Energy (USD, omregnet til andelsklassens basisvaluta) og 30 % MSCI Global Alternative Energy (USD, omregnet til andelsklassens basisvaluta).

For andelsklassene i Pensum Norge er terskelen Oslo Børs Mutual Fund Index (NOK, omregnet til andelsklassens basisvaluta).

Terskelverdien for andelsklassene i Pensum Kairos er MSCI ACWI NR Index (USD, omregnet til andelsklassens basisvaluta).

Dersom verdiutviklingen for andelsklassen er negativ, men fortsatt overstiger terskelverdien, kan det kreves et resultatbasert honorar. Beregningen av resultatbasert honorar tar utgangspunkt i det såkalte høyvannsmerkeprinsippet, som innebærer at resultatbasert honorar bare kan ilegges én gang av samme meravkastning i forhold til terskelen.

Resultatbasert honorar er variabelt honorar og honorarets størrelse avhenger av verdiutviklingen av en andelsklasse i forhold til andelsklassens terskelverdi. Det resultatbasert honoraret beregnes samlet etter fradrag for det faste forvaltningshonoraret. Tabellen nedenfor illustrerer hvordan resultatbasert honorar kan påvirke aksjeverdien.

Eksempel på beregning av resultatbasert honorar på 20 prosent ved avkastning over terskelverdien

Dag	Netto andelsverdi etter fast forvaltningshonorar	Avkastning siden siste resultatbaserte honorar (%)	Terskelverdien	Terskelverdien ved siste HWM-modus	Terskelverdien siden sist HWM-modus i SEK	Mer/mindre-avkastning SEK/aksje i SEK	Resultatbasert honorar i SEK	Netto andelsverdi etter resul-tatbasert honorar	Netto andelsverdi ved siste HWM da aresultat-basert onorar ble betalt	Terskelverdien i HWM-modus
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

På dag 1 er andelsverdien opp med 0,3 prosent og terskelverdien opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,2 kr per andel mot forrige gang det resultatbaserte honoraret ble utstedt. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,04 per andel og andelsverdien reduseres til 100,3-0,04 = 100,26.

På dag 2 er andelsverdien ned med -0,06 prosent og terskelverdien opp med 0,4 prosent. Resultathonoraret betales ikke fordi det oppstod en mindre avkastning på -0,46 kr per andel mot forrige gang det resultatbaserte honoraret ble utstedt.

På dag 3 er andelsverdien opp med 0,54 prosent og terskelverdien er ned med -0,25 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,39 kr per andel mot forrige gang det resultatbaserte honoraret ble utstedt. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,08 per andel og andelsverdien reduseres til 100,8-0,8 = 100,72.

På dag 4 er andelsverdien opp med 0,03 prosent og terskelverdien opp med 0,45 prosent Resultathonoraret betales ikke fordi det oppstod en mindre avkastning på -0,42 kr per andel mot forrige gang det resultatbaserte honoraret ble utstedt.

På dag 5 er andelsverdien ned med 1,21 prosent og terskelverdien ned med -1,94 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,29 kr per andel mot forrige gang det resultatbaserte honoraret ble utstedt. 20 prosent av meravkastningen innebærer et erstatningsuttak på 0,06 per andel og andelsverdien reduseres til 99,5,8-0,6 = 99,44.

FOR FØLGENDE FOND: PENSUM FINANCIAL OPPORTUNITY FUND OG PENSUM NORDIC BANKING SECTOR FUND

For alle andelsklasser i Pensum Financial Opportunity Fund og Pensum Nordic Banking Sector Fund skal det betales et resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret er inntil 20 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger terskelen for andelsklassene A-C og E-G i Pensum Financial Opportunity Fund og andelsklassene A-F i Pensum Nordic Banking Sector Fund. Fra andelsklassene D, H og I i Pensum Financial Opportunity Fund og andelsklassene G-I i Pensum Nordic Banking Sector Fund kan det betales et resultatavhengig honorar på maksimalt 10 prosent av andelsklassens avkastning som overstiger andelsklassenes terskelverdien.

For andelsklassene i Pensum Financial Opportunity Fund er terskelverdien NOWA (Norweigan Overnight Weighted Asset) eller minimum 0 + 2,0 prosentenheter (NOK, omregnet til andelsklassens basisvaluta). Lavest mulig terskel er derfor 2,0 %.

For andelsklassene i Pensum Nordic Banking Sector Fund er terskelen NOWA (Norweigan Overnight Weighted Average) eller minimum 0 + 2,0 prosent. Lavest mulig terskel er derfor 2 %.

Beregningen av det resultatbaserte honoraret er basert på det såkalte high watermark-prinsippet, som innebærer at andelsklassene, i tillegg til å overskride terskelverdien, må overstige den historisk høyeste NAV-satsen som er oppnådd for hver andelsklasse.

Det resultatbaserte honoraret er et variabelt gebyr og størrelsen på gebyret avhenger av verdiutviklingen til en andelsklasse sammenlignet med terskelverdien til andelsklassen. Det resultatbaserte honoraret beregnes samlet etter fradrag av det faste forvaltningshonoraret, og skal ta utgangspunkt i de faktiske kostnadene knyttet til tegning og innløsning.

Tegning og innløsning beregnes daglig for Pensum Financial Opportunity Fund Pensum Nordic Banking Sector Fund. Tabellen under illustrerer hvordan det prestasjonsbaserte honoraret kan påvirke aksjeverdien.

Eksempel på beregning av resultatbasert honorar på 20 prosent av avkastning over terskelverdien

Dag	Netto andelsverdi etter fast forvaltningshonorar	Avkastning siden siste resultatbaserte honorar (%)	Terskelverdien	Terskelverdien ved siste HWM-beregning	Terskelverdiens utvikling siden sist HWM-beregning (%)	Mer/mind reavkastning (SEK)	Resultatbasert honorar (SEK)	Netto andelsverdi etter resultatbasert honorar	Netto andelsverdi ved siste HWM da resultatbasert honorar ble betalt	Terskelverdien ved HWM-beregning
0	100,00		100,00					100,00	100,00	100,00
1	100,30	0,30	100,01	100,00	0,01	0,29	0,06	100,24	100,24	100,01
2	100,20	-0,04	100,02	100,01	0,01	-0,05	0,00	100,20	100,24	100,01
3	100,80	0,56	100,03	100,01	0,02	0,54	0,11	100,69	100,69	100,03
4	100,75	0,06	100,04	100,03	0,01	0,05	0,01	100,74	100,74	100,04
5	99,50	-1,23	100,05	100,04	0,01	-1,24	0,00	99,50	100,74	100,04

På dag 1 er andelsverdien opp med 0,3 prosent og terskelverdien opp med 0,01 prosent. Resultathonoraret betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,29 kr per andel mot forrige gang det ble utbetalt resultatbasert honorar. Et honorar på 20 prosent av meravkastningen utgjør 0,06 per andel, og andelsverdien (100,3) reduseres med et beløp lik honoraret til 100,24.

På dag 2 er andelsverdien ned med -0,04 prosent og terskelverdien opp med 0,01 prosent. Resultathonorar betales ikke fordi det oppstod en mindreavkastning på -0,05 kr per andel mot forrige gang det ble utbetalt resultatbasert honorar.

På dag 3 er andelsverdien opp med 0,56 prosent og terskelverdien er opp med 0,01 prosent. Resultathonorar betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,54 kr per andel mot forrige gang det ble utbetalt resultatbasert honorar. Et honorar på 20 prosent av meravkastningen utgjør 0,11 kr per andel og andelsverdien (100,8) reduseres med et beløp lik honoraret til 100,69.

På dag 4 er andelsverdien opp med 0,06 prosent og terskelverdien opp med 0,01 prosent. Resultathonorar betales fordi det oppstod en overskuddsavkastning på 0,05 kr per andel mot forrige gang det ble utbetalt resultatbasert honorar. Et honorar på 20 prosent av meravkastningen utgjør 0,01 kr per andel og andelsverdien (100,75) reduseres med et beløp lik honoraret til 100,74.

På dag 5 er andelsverdien ned med 1,23 prosent og terskelverdien opp med 0,01 prosent. Resultathonorar betales ikke fordi det oppstod en mindreavkastning på -1,24 kr per andel mot forrige gang det ble utbetalt resultatbasert honorar.

Eksempel på beregning av resultatbasert honorar på 10 prosent av avkastning over terskelverdien

Dag	Netto andelsverdi etter fast forvaltningshonorar	Avkastning siden siste resultatbaserte honorar (%)	Terskelverdien	Terskelverdien ved siste HWM-beregning	Terskelverdiens utvikling siden sist HWM- beregning (%)	Mer/mindre-avkastning (SEK)	Resultatbasert honorar (SEK)	Netto andelsverdi etter resultatbasert honorar	Netto andelsverdi ved siste HWM da resultatbasert honorar ble betalt	Terskelverdien ved HWM-beregning
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

På dag 1 er andelsverdien opp med 0,3 prosent og referanseindeksen går opp med 0,01 prosent. Det prestasjonsbaserte honoraret skal betales fordi det var en meravkastning på SEK 0,29 per aksje sammenlignet med forrige gang det prestasjonsbaserte honoraret ble betalt. 10 prosent av meravkastningen medfører en godtgjørelse på 0,03 per aksje og aksjeverdien reduseres til 100,3-0,03 = 100,27.

På dag 2 er andelsverdien ned med -0,07 prosent og referanseindeksen går opp med 0,01 prosent. Det prestasjonsbaserte honoraret skal ikke betales fordi det var en underprestasjon på -0,08 SEK per aksje sammenlignet med forrige gang det prestasjonsbaserte honoraret ble betalt.

På dag 3 er andelsverdien opp med 0,53 prosent og referanseindeksen går opp med 0,01 prosent. Det prestasjonsbaserte honoraret skal betales fordi det var en meravkastning på 0,51 SEK per aksje sammenlignet med forrige gang det prestasjonsbaserte honoraret ble betalt. 10 prosent av meravkastningen medfører en kompensasjonsavgift på 0,05 per aksje og enhetsverdien reduseres til 100,8-0,05 = 100,75.

På dag 4 er andelsverdien opp med 0 prosent og referanseindeksen går opp med 0,01 prosent. Det prestasjonsbaserte honoraret skal ikke betales fordi det var en underprestasjon på -0,01 SEK per aksje sammenlignet med forrige gang det prestasjonsbaserte honoraret ble betalt.

På dag 5 er aksjeverdien ned med -1,24 prosent og referanseindeksen går opp med 0,01 prosent. Det prestasjonsbaserte honoraret skal ikke betales fordi det var en underprestasjon på -1,26 SEK per aksje sammenlignet med forrige gang det prestasjonsbaserte honoraret ble betalt.

Generell informasjon

OPPDRAGSAVTALE OM PORTEFØLJEFORVALTNING

Porteføljeforvaltningen, markedsføringen og distribusjonen av fondene er delegert til Porteføljeforvalteren, som nærmere omtalt på første siden av denne informasjonsbrosjyren.

Det kan foreligge interessekonflikter i forholdet mellom fondet, andelseierne, Selskapet og Porteføljeforvalteren. Et eksempel på en slik interessekonflikt er at Porteføljeforvalteren ikke har det formelle ansvaret for fondet overfor andelseierne og andre interessenter, og at det derfor er økt risiko for at konkurrerende tjenester reduserer fokuset på forvaltningen. Selskapet håndterer denne interessekonflikten primært gjennom oppfølging av utkontrakterte aktiviteter, herunder ved at Selskapets forvaltningsenhet løpende følger opp den eksterne forvaltningen, samt løpende kontroller av risikogrenser og uavhengige vurderinger av risikostyrings- og compliancefunksjonen.

Selskapet har en policy for interessekonflikter som forvaltes av styret. Porteføljeforvalteren har også utarbeidet retningslinjer for interessekonflikter og hvordan de skal forebygges og behandles. Mellom Selskapet og Porteføljeforvalteren er det også skriftlige avtaler som regulerer partenes ansvar og forpliktelser. Mer informasjon om delegering og eventuelle interessekonflikter kan fås fra Selskapet på forespørsel.

DEPOTMOTTAKER

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

Interessekonflikter

Depotmottakeren skal utelukkende opptre i andelseiernes interesse og uavhengig av fondet og Selskapet. Institusjonen driver sin virksomhet både på egne vegne og på vegne av sine klienter, og dermed kan det oppstå interessekonflikter. For at dette ikke skal påvirke depotvirksomheten, skilles øvrige aktiviteter fra disse aktivitetene både funksjonelt og organisatorisk, og det er etablert et system for å identifisere, håndtere og overvåke eventuelle interessekonflikter. Blant interessekonflikter som kan oppstå mellom Depotmottakeren og Selskapet er når institusjonen også er motpart i andre transaksjoner, for eksempel handel med finansielle instrumenter. Oppdatert informasjon om Depotmottakeren, dens virksomhet og interessekonflikter som kan oppstå, kan fås fra Selskapet på forespørsel.

Delegering av Depotmottakerens oppgaver

Depotmottakeren kan delegere deler av sin virksomhet til ett eller flere eksterne selskaper, herunder andre depotmottakere som institusjonen til enhver tid har utpekt. Oppgavene som kan delegeres i henhold til UCITS-direktivet og gjeldende svensk regelverk, er oppbevaring og registrering. Depotmottakeren skal opptre med tilbørlig dyktighet, aktsomhet og omhu i sin utvelgelse og vedvarende engasjement og tilsyn med den part som depotmottakerfunksjonen er delegert til. En liste over oppdragstakere og oppdragstakere som det er gjort videre delegering til, og eventuelle interessekonflikter som kan oppstå som følge av slik delegering, kan fås fra Selskapet.

ET FONDS JURIDISKE KARAKTER

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

Eiendom som inngår i et fond kan ikke beslaglegges, og andelseierne er ikke ansvarlige for forpliktelser knyttet til et fond, noe som innebærer at en andelseier ikke kan tape mer enn den har investert. Eiendelene til et fond oppbevares av fondets depotmottaker. Dette sikrer at en andelseier ikke blir negativt påvirket dersom selskapet skulle komme i økonomiske vanskeligheter.

En investering i et fond innebærer at den som investerer mottar fondsandeler i fondet til en verdi som tilsvarer det investerte beløpet. Midlene til et fond eies således i fellesskap av andelseierne som har tegnet andeler i fondet. Andelene i et fond uten andelsklasser er like store, og hver fondsandel gir lik rett til eiendelene som inngår i fondet.

Vilkårene som gjelder for andelseiere i et fond, reguleres av fondets vedtekter, som finnes i forbindelse med det enkelte fonds fondsspesifikke del av denne informasjonsbrosjyren. Selskapet skal til enhver tid opptre i andelseiernes interesse og påse at de samme vilkår som følger av vedtekterna, gjelder for alle andelseiere.

ANDELSEIERREGISTER

Registrering av en andel er avgjørende for retten til en andel i et fond og rettighetene knyttet til dette. Andelseierens eierandel rapporteres i årsoppgaver og halvårsoppgaver, som også inneholder opplysninger om selvangivelsen. Fondsandeler kan også registreres i navnet til en forvalter i bank eller verdipapirforetak, noe som innebærer at banken eller verdipapirforetaket er oppført på andelseierens plass i andelseierregisteret, og at andelseier dermed er anonym overfor selskapet. I disse tilfellene er det den som tegnet seg for andeler i andelshaverens sted som er ansvarlig overfor andelseier for registreringen av bedriften og overføring av opplysninger om investeringen fra Selskapet.

GENERELT OM TEGNING OG INNLØSNING

Dette avsnittet beskriver hvordan tegning og innløsning kan gjøres i et fond. Informasjon om hvordan et bestemt fond er åpent for handel, frister for tegning og innløsning osv., finner du i den fondsspesifikke delen for hvert fond i denne informasjonsbrosjyren. Vilkårene for tegning og innløsning fremgår også av § 9 i vedtektene for hvert fond.

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

Tegning

En forespørsel om tegning i et fond fremsettes av potensielle andelseiere som underretter Selskapet, eller til den som er utpekt av Selskapet (fullmektig), på særskilt skjema, om at tegning skal skje og med hvilket beløp. For at Selskapet skal kunne utføre en slik tegningsforespørsel, må tegningsforespørselen være mottatt av Selskapet og tegningsbeløpet må være til Selskapets disposisjon på fondets bankkonto. Tegningsbeløpet må være mottatt av Selskapet, dvs. på fondets bankkonto senest den dato og klokkeslett som er fristen for tegning, for at tegning skal kunne gjøres umiddelbart påfølgende handledag. For noen fond er det forskjellige tidsfrister for tegningsforespørsel og innskudd av tegningsbeløpet. Fristen for tegning er spesifisert i hvert fonds fondsspesifikke seksjon. Dersom forespørselen om tegning kommer etter tidsfristen, eller dersom tegningsbeløpet ikke er tilgjengelig for Selskapet på fondets bankkonto før fristen, vil tegning normalt finne sted neste handelsdag.

En investor er ansvarlig for at søknaden er behørig signert og at andre dokumenter som Selskapet til enhver tid krever, er vedlagt. Forespørselen om tegning kan ikke begrenses eller tilbakekalles med mindre Selskapet eller personen utpekt av Selskapet (fullmektig) tillater det.

Stenger for nye forespørsel om tegning

For visse fond kan Selskapets styre beslutte å stenge fondet for tegning av nye fondsandeler (også kalt salgsstans). Der det er aktuelt, finner du mer informasjon om vilkårene for salgsstans i det fondsspesifikke avsnittet.

Utstedelse av fondsandeler før utbetaling skjer til fondet

For visse fond kan Selskapet tillate at fondsandeler utstedes før betaling er lagt til fondet. Dette er imidlertid betinget av at det inngås en særskilt avtale med Selskapet. Fondsandeler kan bare utstedes dersom det er sikret at innbetaling til fondet skjer innen rimelig tid. For ytterligere informasjon, vennligst kontakt Selskapets administrasjonsavdeling.

Innløsning

Begjæring om innløsning i fond fremsettes av andelseierne som underretter Selskapet, eller til den som er utpekt av Selskapet (fullmektig), på særskilt skjema om at innløsning skal skje og med hvilket beløp. Andelseier er ansvarlig for at meldingen er behørig signert, at korrekt bankkontonummer er oppgitt og at øvrige dokumenter Selskapet til enhver tid har krav på er vedlagt. Innløsningsforespørselen kan ikke begrenses eller tilbakekalles med mindre Selskapet eller personen utpekt av Selskapet (fullmektig) tillater det.

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

Innløsningsforespørselen må mottas av Selskapet senest den datoen og det klokkeslettet som er fristen for innløsning, for at innløsning skal finne sted på nærmeste handelsdag. Fristen for hvert fond spesifiseres i den fondsspesifikke delen av fondet. Skulle forespørselen om innløsning komme etter den angitte tidsfristen, vil innløsningen normalt finne sted neste handelsdag.

Ved innløsning i et fond skal Selskapet umiddelbart innløse fondsandeler dersom det finnes midler i fondet. Dersom dette ikke er tilfelle, skal midler hentes inn ved salg av fondets finansielle instrumenter, og innløsninger skal gjennomføres så snart som mulig. Dersom midler til innløsning må hentes inn ved salg av fondets finansielle instrumenter, skal slikt salg finne sted og innløsning skje så snart som mulig. Dersom et salg er vesentlig til ulempe for andre andelseiere, kan Selskapet etter melding til Finansinspektionen utsette salget av finansielle instrumenter. Selskapet har også muligheten til å midlertidig utsette tegning eller innløsning.

TILLATTE INVESTORER

At et fond er rettet mot allmennheten, betyr ikke at fondet er rettet mot investorer hvis tegning av en aksje, eller deltakelse i andre henseender, er i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Andeler i et fond tilbys heller ikke til investorer hvis tegning eller eierandel etter Selskapets oppfatning vil medføre eller medføre risiko for:

- Selskapet er forpliktet til å foreta en registreringshandling, eller enhver annen handling, som Selskapet ellers ikke ville være forpliktet til å ta, eller
- Selskapet eller et fond påføres skade eller kostnader som ikke er i andelseiernes interesse.

Verken Selskapet eller noen av Selskapets forvaltede fonder er eller har til hensikt å bli registrert i samsvar med United States

Securities Act 1933, US Investment Companies Act 1940, US Investment Adviser Act 1940, eller annen tilsvarende lovgivning i Nord-Amerika, Asia, Australia eller noe annet land utenfor EU/EØS.

Alle som ønsker å kjøpe andeler i noen av selskapets fond skal opplyse Selskapet om nasjonalt bosted og på Selskapets anmodning bekrefte at de ikke er underlagt de restriksjoner som er beskrevet ovenfor. Andelseiere er også forpliktet til å varsle Selskapet om eventuelle endringer i nasjonalt bosted. Hvis Selskapet anser at det foreligger hindringer knyttet til å tilby, selge eller på annen måte distribuere fondsandeler som beskrevet ovenfor, kan Selskapet dels nekte å iverksette tegning av andeler i fondet, og dels, der det er aktuelt, uten forutgående samtykke, innløse andelseieres beholdning av fondsandeler på deres vegne og utbetale midler som tilhører andelseierne.

VERDSETTELSES- TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPRIS

Verdien av et fond beregnes ved å trekke forpliktelsene knyttet til fondet fra fondets eiendeler. Eiendom som inngår i et fond verdsettes ut fra dagens markedsverdi. Alle kostnader og honorarer i et fond, med unntak av eventuelle tegnings- eller innløsnings honorarer, trekkes fra ved beregningen av fondets verdi.

På grunnlag av fondets verdi beregnes fondsandelsverdien (NAV, Net Asset Value per unit) ved å dele fondets verdi på antall fondsandeler. Fondsandelsverdien er den kurs til hvilken tegning og innløsning av fondsandeler skjer.

Forespørsler om tegning og innløsning av andeler i et fond gjøres alltid til en ukjent pris. Tegnings- og innløsningspris er fondsandelsverdien beregnet den dagen tegningsforespørselen og innløsningen iverksettes. Antallet fondsandeler som henholdsvis det tegnede beløpet resulterer i og melding som innløsning av fondsandeler resulterer i meddeles først til andelseieren når verdien av andelene er fastsatt.

Dersom en beregnet fondsandelsverdi viser seg å være feil, bruker Selskapet veiledningen til den svenske bransjeorganisasjonen Fondbolagens förening for håndtering av erstatning ved feilaktig fondsandelsverdi. Det innebærer at andelseiere som har blitt negativt påvirket av en vesentlig feil, kompenseres.

Selskapet har mulighet til midlertidig å utsette beregningen av tegnings- og innløsningsprisen dersom en vurdering av fondets eiendeler som sikrer andelseierne like rettigheter ikke er mulig.

Mer informasjon om verdsettelsesprinsipper og fastsettelse av fondsverdien finnes i § 8 i vedtektene for hvert fond.

Den siste beregnede nettoverdien for fond forvaltet av Selskapet er publisert på Selskapets hjemmeside, www.fcgfonder.se, og kan også offentliggjøres via andre medier.

UTSETTELSE AV TEGNING OG INNLØSNING

Selskapet kan utsette handel i et fond, det vil si stenge et fond for tegning (andelseiernes kjøp) og innløsning (andelseiernes salg) av fondsandeler, når verdsettelsen av fondets eiendeler ikke kan gjennomføres på en måte som sikrer andelseiernes like rettigheter. Dette refererer for eksempel til tilfeller der ett eller flere av markedene fondet handles på er helt eller delvis stengt, eller når noen av de underliggende fondene ikke er åpne for tegning eller innløsning. Et eksempel på dette er når handel i et finansielt instrument, hvor fondets midler er investert, stanses på grunn av ekstreme markedsforhold eller ekstraordinære hendelser, og Selskapet av den grunn ikke er i stand til å fastsette netto eiendelsverdi på objektivt grunnlag, og at slik fastsettelse kan medføre skade for andelseierne. Det samme gjelder dersom fondets midler er investert i instrumenter som er basert på finansielle instrumenter, valutaer eller indekser knyttet til finansielle instrumenter der handelen stanses opp. Ved slike anledninger kan Selskapet, etter varsel til Finansinspektionen, utsette salg og innløsning av fondsandeler inntil korrekt verdivurdering kan foretas.

Forespørsler om tegning og innløsning kan normalt mottas av selskapet mens handel i et fond utsettes. Påleggene som er gitt selskapet i denne perioden skal, når beslutningen om utsettelse er opphevet, utføres i den rekkefølgen de ble mottatt.

GENERELT OM HONORARER OG KOSTNADER

Nedenfor følger en generell beskrivelse av hvilke honorarer og kostnader et fond kan bli belastet med, eller som fondssparing ellers kan være forbundet med. De spesifikke honorarer som gjelder for hvert fond fremgår av den fondsspesifikke delen. For informasjon om størrelsen på avgifter betalt av et fond i løpet av foregående år, se fondets årsrapport.

Fast forvaltningshonorar

Det betales et fast forvaltningshonorar til Selskapet fra fondets eiendeler. Det faste forvaltningshonoraret utgjør en kompensasjon for Selskapets kostnader til forvaltningen av fondet, samt kostnader til oppbevaring, tilsyn og revisor. Normalt beregnes det faste forvaltningshonoraret løpende med 365- del per dag (366-del i skuddår). For noen fond kan dette være annerledes. Denne avgiften er fastsatt på forhånd og uttrykt som en prosentandel per år. Maksimalt mulig fast forvaltningshonorar som kan kreves er regulert i fondets vedtekter. Informasjon om gjeldende og maksimalt fast forvaltningshonorar finnes i det enkelte fonds fondsspesifikke seksjon. Størrelsen på fondets faste forvaltningshonorar for foregående år fremgår av hvert fonds årsrapport.

Resultatbasert forvaltningshonorar

Fra noen fond har Selskapet muligheten til å kreve et resultatbasert forvaltningshonorar. Et fonds avkastningsbaserte honorar er en variabel avgift som er knyttet til fondets avkastning, og kan bare belastes dersom fondet har gjort det bedre. Avkastningsavhengige honorarer kan bare kreves dersom det er tillatt etter fondets vedtekten (§ 11). For de fond hvor avkastningsavhengig honorar kan belastes, gis opplysninger om beregningsgrunnlag m.m i fondsspesifikk seksjon.

Andre honorarer og kostnader

Meglerhonorar og andre kostnader knyttet til et fonds kjøp og salg av finansielle instrumenter samt skatt betales direkte fra fondet og kommer i tillegg til honorarene ovenfor. Disse kostnadene belastes fondet på påløpstidspunktet og er ikke kjent på forhånd. Disse kostnadene inkluderer også, der det er aktuelt, honorarer i underliggende fond eller investeringsfond, for eksempel forvaltningshonorarer og eventuelle tegnings- og innløsningsgebyrer i de underliggende fondene. For fond som investerer betydelig i andelene i andre fond eller investeringsfond, spesifiseres de maksimale gebyrene som kan belastes de underliggende fondene i den fondsspesifikke delen.

I den grad det er tillatt i henhold til gjeldende lov, kan et fond også bli belastet med kostnader for analyse. I dette tilfellet skilles kostnaden for ekstern investeringsforskning fra transaksjonskostnaden. Fondet belastes eventuelt for forskningskostnader, og de rapporteres separat etter hvert som de oppstår. Det gjennomføres fortløpende en evaluering av analysetjenestene for å sikre at fondet kun betaler for analyser som er nyttige i forvaltningsarbeidet. Informasjon om forskningskostnader fremgår av fondets årsrapport.

Det er mulig at et honorar for tegning og innløsning i et fond kan belastes, men bare i den utstrekning fondets vedtekten tillater det. Det fremgår også av det fondsspesifikke avsnittet om disse honorarer gjelder for fondet.

GENERELT OM RISIKO

Nedenfor følger en generell beskrivelse av risiko som kan oppstå i et fond. Risikoene knyttet spesifikt til hvert fond er beskrevet i avsnittet "Risikoprofil" i hvert fonds fondsspesifikke seksjon.

Verdien av et fond bestemmes av endringer i verdien av eiendelene fondet investerer i. Dette betyr at fondet både kan øke og synke i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele den investerte kapitalen tilbake.

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

Ulike typer risikoer

Selskapet benytter etablerte prosesser og prosedyrer for å måle, analysere og korrigere risiko i hvert enkelt fond. Følgende er en ikke-uttømmende liste over risikoer som kan oppstå i et fond.

Markedsrisiko: Risikoen for en nedgang i NAV som følge av bevegelser i for eksempel aksjemarkedet eller obligasjonsmarkedet. Markedsrisiko har stor betydning for verdien av investeringene. Markedsrisiko kan for eksempel omfatte:

- Aksjekursrisiko: Aksjekursrisiko refererer til risikoen for et fall i NAV som følge av bevegelser i aksjemarkedet.
- Renterisiko: Med renterisiko menes risikoen for at formuesverdien faller som følge av bevegelser i rentemarkedet som påvirker verdien av fondets renteinvesteringer og dermed også fondets verdi.
- Kredittrisiko: Risikoen for at netto formuesverdi reduseres som følge av endringer i kredittverdigheten til utstedere av instrumenter fondet har investert i. Svekket kredittverdighet kan påvirke utsteders, garantisters eller andres mulighet til å betale lånet for renteinvesteringer.
- Valutarisiko: Risikoen for at NAV reduseres som følge av endringer i valutakursene fondene er eksponert mot.
- Konsentrasjonsrisiko: Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av store enkelteksponeringer eller høy konsentrasjon av fondets investeringer i enkeltmarkeder, land eller sektorer. Konsentrasjonsrisiko kan finnes i fond som er pålagt å investere i bestemte land, regioner eller sektorer i henhold til investeringspolitikken, men kan også oppstå i andre fond som følge av brede investeringsmandater eller tematiske investeringsstrategier.

Likviditetsrisiko: Risikoen for at fondet ikke vil kunne selge, innløse eller lukke en posisjon innen rimelig tid, og at prisen kan bli lavere eller høyere enn forventet, som en effekt av den aktuelle likviditetssituasjonen i det underliggende markedet.

Operasjonell risiko: Fondet kan påføres tap som følge av eksterne hendelser, kriminell aktivitet, systemsvikt og feil begått av parter som opptrer på vegne av fondet, depositaren og andre eksterne parter.

Bærekraftsrisiko: En miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller betingelse som, hvis materialisert, kan ha en negativ vesentlig innvirkning på verdien av investeringen.

Motpartsrisiko: Risikoen for en nedgang i NAV per aksje som følge av at fondenes motparter ikke evner i form av transaksjonsmotparter, motparter til derivatkontrakter eller motparter til kontoposisjoner hos kredittinstitusjoner for å oppfylle sine forpliktelser.

Risikoklassifisering av fondet

Risiko og mulighet for høyere avkastning er normalt knyttet til hverandre, og andelseier må ta en form for risiko for å få kompensasjon i form av høyere avkastning. Hvert fond er klassificerad enligt EU-standarden i en risiko/avkastningsindikator med en syvpunkts skala. Beregningen av risikoindikatoren (SRI) er standardisert i henhold til PRIIP-forordning 1286/2014/EU. Alle selskapets midler er gradert på en syvpunkts skala, der 1 står for laveste risiko og 7 for høyeste risiko. Kategori 1 betyr imidlertid ikke risikofritt. Risikoklassen i et fond kan endre seg over tid, siden klassifiseringen er basert på historiske data som ikke er en garanti for fremtidig avkastning og risiko. Informasjon om hvert fonds klassifisering er gitt i fondets nøkkelinformasjon.

STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Selskapet har etablert prosesser og rutiner for måling og analyse av likviditetsrisikoen i hvert fond, som gjør det mulig å kontrollere at hvert fond har en hensiktsmessig sammensetning av likvide eiendeler og er innenfor de rammer og risikomål som gjelder for fondet.

På et overordnet nivå skal kontrollene sikre investorbeskyttelse, finansiell stabilitet og velfungerende markeder. Mer konkret handler det om å sikre at fondets beholdninger har likviditet som gjør fondet i stand til å møte tilførsel og uttak på en måte som er i samsvar med fondets handelssyklus og fondets investeringspolitikk, og som sikrer at fondet og dermed andelseierne ikke lider.

For å sikre at et fond har en hensiktsmessig sammensetning fra et likviditetsrisikosynspunkt, er det risikomål som overvåkes og eventuelt begrenses, samt prosedyrer som må legges til grunn før fondets investeringer. Det gjennomføres regelmessige tester for å sikre at risikotiltakene og grensene er hensiktsmessige. I den forbindelse vurderer selskapet blant annet at konsistensen i fondets likviditetsprofil er forenlig med fondets likviditetsbehov. I den forbindelse tas det også hensyn til fondets underliggende forpliktelse når det gjelder innløsningsbetingelser, det vil si hvilken virkning innløsning i fondet kan ha på fondets eiendeler. Testene gjennomføres i ulike scenarier for å verifisere at fondets likviditetsprofil er i tråd med fondets underliggende forpliktelser også under normale forhold. Dersom stresstestene indikerer at det er behov for nye eller endrede risikomål eller rammer, eller at likviditetsrisikoen i et fond er vesentlig høyere enn det som følger av fondets risikoprofil, igangsettes det arbeid med gjennomgang og eventuelt utarbeidelse av en handlingsplan for styring av likviditetsrisiko.

Selskapets styring av likviditetsrisiko reguleres av Selskapets policy for håndtering av likviditetsrisiko i fond, som er basert på ESMAs retningslinjer på dette området, samt de fondsspesifikke rammeverket for likviditetsrisiko fastsatt av Selskapet.

STYRING AV BÆREKRAFTSRISIKO

Selskapet integrerer bærekraftsrisiko i fondenes investeringsbeslutninger og tar hensyn til dette i Selskapets styrende dokumenter, prosedyrer og interne kontroller. Dette innebærer at bærekraftsrisiko, på lik linje med andre identifiserte risikoer som markedsrisiko og likviditetsrisiko, integreres i forvalterens investeringsanalyse og følges opp jevnlig. Ved å ta hensyn til bærekraftsrisiko i investeringene har Selskapet mulighet til å begrense den potensielle negative avkastningen som en hendelse/hendelse kan medføre. Nivået på de ulike bærekraftsrisikoene avhenger av fondets investeringsorientering, som hvilken sektor eller hvilke typer selskaper fondet er investert i og hvilket land investeringene gjøres i.

Risikoene er delt inn i E (miljø), S (sosial/samfunn) og G (styring). Disse grupperes deretter i selskapsspesifikke og landspesifikke bærekraftsrisikoer.

- E: I miljø- og klimakategorien påvirkes rangeringen blant annet, men ikke utelukkende, av karbonavtrykk, avfall og energibruk.
- A: Innenfor kategorien sosiale faktorer påvirkes vurderingen blant annet, men ikke utelukkende, av likestillings- og arbeidsrettslige spørsmål.

- G: I kategorien eierstyring og selskapsledelse påvirkes ratingen blant annet, men ikke utelukkende, av kampen mot korrupsjon og bestikkelser, styrets sammensetning, kulturell representasjon og styrende dokumenter.

For å sikre at fondet ikke påtar seg for stor bærekraftsrisiko, identifiserer selskapet vesentlig bærekraftsrisiko for alle fond og overvåker omfanget av bærekraftsrisiko. Dersom fondets risikonivå avviker vesentlig fra det som forventes, kan Selskapet gjennom oppfølging styre fondet tilbake mot ønsket nivå.

Ved vurdering av fondets investeringer basert på ESG-kriterier (selskapsspesifikke og landspesifikke) baserer Selskapet seg på informasjon og data som noen ganger kan være ufullstendige, unøyaktige eller utilgjengelige. Som følge av dette er det en risiko for at Selskapet kan foreta en feil vurdering av en investering og dens bærekraftsrisiko. Det er også en risiko for at Selskapet ikke anvender alle relevante ESG-kriterier korrekt eller at fondet kan ha indirekte eksponering mot selskaper som ikke oppfyller de relevante ESG-kriteriene fondet benytter.

Du kan lese mer om fondsspesifikk risiko under fondets risikoprofil.

INFORMASJON OM RISIKO- OG LIKVIDITETSSTYRING

Informasjon om fondets nåværende risikoprofil, hvilke risikostyringssystemer som er anvendt for fondet, samt informasjon om eventuell andel illikvide aktiva i fondet, er gitt i det enkelte fonds årsrapport og halvårsrapport. Vesentlige endringer i et fonds likviditetsrisikostyring kan gis på Selskapets hjemmeside, www.fcgfonder.se.

GENERELT OM DERIVATINSTRUMENTER

Nedenfor følger en generell beskrivelse av derivater og deres innvirkning på fondets risikoprofil. Informasjon om et fonds bruk av derivatinstrumenter finnes i det fondsspesifikke avsnittet.

Derivatinstrumenter er en form for kontrakt mellom to parter som er knyttet til en underliggende eiendel eller underliggende verdi. Verdiendringen på kontrakten bestemmes hovedsakelig av verdiendringen på den underliggende eiendelen. Underliggende eiendeler kan referere til for eksempel enkeltaksjer eller finansielle indekser. Vanlige derivater er futures, opsjoner og swapavtaler.

Formålet med å bruke derivatinstrumenter i et fond kan være å beskytte fondet mot visse risikoer, for eksempel valutarisiko. Derivatinstrumenter kan også brukes til å utnytte fondets markedseksponering, for å dra nytte av forvalters nåværende tro på markedet, eller for mer effektivt å eksponere fondet mot den direkte markedsrisikoen fondet til enhver tid ønsker å ha. Derivatinstrumenter gir mulighet til å motta hele verdiendringen til det underliggende instrumentet, uten å betale full pris.

Når et fond benytter derivater som en del av forvaltningsstrategien, kan fondets risikonivå endres betydelig ved å øke fondets følsomhet for endringer i markedet. Risikoen ved opsjonshandler er for eksempel at markedsprisen faller under avtalt pris, noe som betyr at kontrakten blir uten verdi eller resulterer i et ansvar.

Når et fond handler i OTC-derivater (som refererer til derivater som handles direkte med en enkelt motpart), oppstår motpartsrisiko. Motpartsrisiko håndteres innenfor rammen av Selskapets sikkerhetsstyringsprosesser, som er nærmere beskrevet nedenfor under avsnittet "Sikkerhetsstyring".

FINANSIELL GIRING

Med finansiell giring menes en metode der et fonds eksponering øker ved for eksempel å bruke derivatinstrumenter eller låne eller låne ut kontanter/verdipapirer. Følgende er en generell beskrivelse av finansiell giring. Informasjon om et fonds bruk av finansiell giring finnes i den fondsspesifikke delen for hvert spesialfond.

Finansiell giring i et fond innebærer at fondets resultater styrkes i forhold til utviklingen i det underliggende markedet. Finansiell giring i et spesialfond beregnes i samsvar med kommisjonsdelegert forordning (EU) nr. 231/2013 og uttrykkes som forholdet mellom fondets eksponering og fondets nettoverdi. Det betyr at fondet fra tid til annen kan ha en høyere eksponering enn de faktiske midlene i fondet. Dersom et særskilt fonds eksponering ikke overstiger 100 prosent, er det ikke opprettet finansiell giring.

Årsrapporten og halvårsoppstillingen for et fond som benytter seg av finansiell giring gir informasjon om den totale mengden finansiell giring som brukes av fondet, eventuelle endringer i det høyeste nivået av finansiell giring som kan brukes på vegne av fondet, og eventuell rett til å disponere over sikkerhet eller andre garantier gitt under ordningen for finansiell giring.

Eventuell disposisjonsrett over sikkerhet og garantier innenfor rammen av ordningene for finansiell giring, reguleres gjennom avtale med motparten.

GENERELT OM TRANSAKSJONER FOR VERDIPAPIRFINANSIERING

Et fond kan bruke transaksjoner for verdipapirfinansiering. Nedenfor følger en generell beskrivelse av transaksjoner for verdipapirfinansiering som kan forekomme i en fond forvaltet av Selskapet. Informasjon om hver fonds bruk av transakjoner for verdipapirfinansiering finnes i den fondsspesifikke delen for hvert fond. For informasjon om hvert fonds faktiske bruk av transakjoner for verdipapirfinansiering, se årsrapporten og halvårsoppstillingen for hvert fond.

Utlån av verdipapirer

Etter fondslovgivningen har verdipapirfond og særskilt fond mulighet til på visse vilkår å låne ut omsettelige verdipapirer som inngår i fondet til en tredjepart (verdipapirlån) til inntil 20 prosent av fondsverdien. Særskilte fond kan unntas fra fondslovgivningen og dermed utvide dette virkeområdet.

Utlån av verdipapirer gir fondet mulighet for ekstra avkastning uten at fondet tar ekstra markedsrisiko. Fondet belaster for utlånet gjennom renter, etter fradrag av administrative kostnader, som tilfaller fondet og dermed øker avkastningen på fondet. Siden inntektsdelingsavtalen ikke øker fondets kostnader, er godtgjørelsen til verdipapirutlånsagenten ikke inkludert i årsavgiften.

Utlån av verdipapirer eksponerer fondet for motpartsrisiko. Motpartsrisikoen håndteres innenfor rammen av selskapets sikkerhetsstyringsprosess, se avsnittet "Sikkerhetsstyring" nedenfor. Mottatt sikkerhet innehas av fondets depotmottaker. Aksjene som lånes ut overføres til motparten.

Videre kan det oppstå risiko med hensyn til tolkningen av verdipapirlåneavtalene, samt risiko for at fondets prinsipper for aksjonærkontakt ikke fullt ut kan gjennomføres etter hvert som stemmeretter overføres til låntaker i løpet av låneperioden. I tillegg kan verdipapirlån gi opphav til en viss likviditetsrisiko ved at et fonds evne til å avhende utlånte verdipapirer i lånets løpetid er begrenset.

Innskudd av verdipapirer (shortsalg)

Et salg av verdipapirer som et fond ikke eier, men som fondet har i sin besittelse, såkalt shortsalg, kan skje etter innskudd av verdipapirer. Hensikten er senere å kjøpe tilbake aksjene til en lavere pris og returnere aksjene til långiver. Dette skaper muligheter for fond til å generere avkastning selv når aksjekursene faller i aksjemarkedet. Deponerte aksjer holdes i depot hos fondets depotmottaker. Avkastningen på de lånte aksjene tilfaller fondet, renten på verdipapirutlån belastes fondet.

Risikoen ved innskudd av omsettelige verdipapirer er markedsrisiko, som er en del av fondets strategi, og motpartsrisiko. Motpartsrisikoen håndteres innenfor rammen av Selskapets sikkerhetsstyringsprosess, se avsnittet "Sikkerhetsstyring" nedenfor.

Pengelån

Et spesialfond kan låne penger for å foreta investeringer i finansielle instrumenter. Bruk av pengelån øker fondets investeringsomfang og skaper innflytelse i fondet. Vanligvis brukes pengelån for å øke markedsrisikoen i fondet, men det økte investeringsrommet kan også brukes til å redusere markedsrisikoen i fondet. I tillegg til at bruken av lån påvirker markedsrisikoen i fondet, kan det oppstå en viss motpartsrisiko dersom långiver krever sikkerhet for lånet. Motpartsrisikoen håndteres innenfor rammen av Selskapets sikkerhetsstyringsprosess, se avsnittet "Sikkerhetsstyring" nedenfor.

GENERELT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPER

Et fond kan bruke totalavkastningsswapper. Nedenfor følger en generell beskrivelse av totalavkastningsswapper og hvordan de påvirker fondets risikoprofil. Informasjon om det enkelte fonds bruk av totalavkastningsswapper finnes i den fondsspesifikke delen for hvert fond.

En totalavkastningsswap er en avtale mellom to parter om å bytte den totale avkastningen av en eiendel mot rentekompensasjon. Totalavkastningsswapper kan i forvaltningen brukes som en kapitaleffektiv måte å oppnå ønsket eksponering mot utvalgte aksjer og indekser på. Dette kan for eksempel gjøres ved at forvalteren av et fond velger å skape en eksponering mot en bransje, region eller enkeltaksje på en måte som binder opp mindre kapital enn en investering via en aksje eller en indeks. Disse instrumentene kan også brukes til å styre strømmene i fondet.

Avkastningen som følger av bruk av totalavkastningsbytteavtaler tilfaller fondet, etter fradrag for administrasjonskostnader for sikkerhetsstillelse og andre kostnader, samt renter på samlede avkastningsswapper. Fondets depotbank har midlene knyttet til fondets totale avkastningsbytteavtaler og eventuelle mottatte pant.

Totalavkastningsbytteavtaler medfører økt motpartsrisiko. Motpartsrisikoen håndteres innenfor rammen av Selskapets sikkerhetsstyringsprosess, se avsnittet "Sikkerhetsstyring" nedenfor.

SIKKERHETSSTYRNING

Når et fond foretar transaksjoner som involverer OTC-derivater og transaksjoner for verdipapirfinansiering, oppstår motpartsrisiko. Denne motpartsrisikoen håndteres ved å stille eller motta sikkerhet og reguleres gjennom sikkerhetsstyring som reguleres av standardiserte sikkerhetsavtaler (ISDA/CSA/GMSLA-avtaler).

Utlån av verdipapirer eksponerer fondet for risikoen for at låntaker ikke vil kunne returnere verdipapirene som er lånt, det vil si motpartsrisiko. Ved utlån av verdipapirer krever Selskapet at motparten stiller sikkerhet for Selskapet, hvorved Selskapet mottar finansielle instrumenter eller kontanter fra motparten. Ved innskudd av aksjer er forholdet motsatt, og Selskapet stiller sikkerhet til motparten. I derivatkontrakter stilles sikkerhet til den part som har krav på motparten i derivatkontraktens løpetid.

Verdivurdering av utestående lån og derivater og mottatt sikkerhet for disse skjer daglig. Dersom verdivurderingene viser et høyere eksponeringsbeløp for fondet enn verdien av mottatt sikkerhet, skal fondet tilkalle motparten for ytterligere sikkerhet. Dersom fondet har stilt motparten sikkerhet for et beløp som er høyere enn motpartens eksponering mot fondet, skal fondet tilbakekalle sikkerhet.

Den operasjonelle risikoen ved den løpende forvaltningen av pantene overvåkes og håndteres slik at fondets motpartsrisiko håndteres i den rekkefølgen som er tiltenkt.

Hvilken sikkerhet som aksepteres og hvordan den skal håndteres, er regulert i Selskapets instruks om kvalifisert sikkerhet utarbeidet i samsvar med gjeldende lover og ESMAs retningslinjer for børshandlede fond og andre forhold knyttet til investeringsforetak (ESMA 2014/937). De generelle kravene til sikkerhet er at utsteder skal ha høy kredittverdighet. Kun motparter godkjent av Selskapets motpartskomité aksepteres. Eiendelene skal være likvide og verdsettes daglig, eller bestå av kontanter og kontantekvivalenter. Sikkerhetspoolen må også diversifiseres.

Videre har Selskapet en etablert prosess for valg av motparter, som inkluderer å sikre at motpartene oppfyller Selskapets krav. Det er Selskapets motpartsutvalg som oppnevner godkjente motparter. Ved valg av motpart foretas en gjennomgang av Selskapet, herunder en gjennomgang av vilkår, forutsetninger og prinsipper for gjennomføring av oppdraget. Dette for å sikre at alminnelig markedspraksis følges. Motparten må være en bank i EØS. Alle kvalifiserte motparter gjennomgår også en årlig evaluering senest ett år etter at motparten er akseptert og driften er påbegynt.

PRIMÆRMEGLERE

En såkalt primærmegler er for eksempel en bank som tilbyr tjenester primært for å finansiere eller som motpart utføre transaksjoner i finansielle instrumenter, og som også kan yte andre tjenester, som avregning, oppgjør, depottjenester, verdipapirutlån, skreddersydde tekniske løsninger og tilleggstjenester. Dersom fondet benytter primærmeglere, fremgår dette av den fondsspesifikke delen for hvert fond.

SKATTESPØRSMÅL I SVERIGE

Nedenfor følger en generell beskrivelse av visse svenske skatteregler som gjelder for et fond og dets andelseiere, og som retter seg mot andelseiere som er fullt skattepliktige i Sverige. Informasjonen er ikke ment å være uttømmende og dekker ikke situasjoner der fondsandeler er knyttet til for eksempel sparekonto, unitlinked forsikring, IPS eller premiepensjon. Innehavere av andeler anbefales å søke råd fra skatterådgivere om de spesifikke skattemessige konsekvensene som kan oppstå i hvert enkelt tilfelle.

Beskatning av fonder

Fra 1. januar 2012 er svenske verdipapirfond og spesialfond ikke skattepliktige for eiendeler som inngår i fondet. Fonder betaler imidlertid kildeskatt på utbytte de mottar på sine utenlandske aksjeposter. Kildeskatt varierer fra land til land. Som følge av blant annet rettslig usikkerhet om anvendelsen av dobbeltbeskatningsavtaler og utviklingen i EU på skatteområdet, kan kildeskatten være både høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som ble trukket da utbyttet mottas.

Skatteregler for fysiske personer og dødsbo

Reglene beskrevet nedenfor gjelder når svenske fysiske personer sparer direkte i fond. Andre regler gjelder for juridiske personer og utenlandske aksjonærer. Andre regler gjelder også for investeringssparekontoer og kapitalforsikring.

Svenske andelseiere betaler inntektsskatt på en årlig standardinntekt beregnet av fondsandelenes verdi ved årets begynnelse, samt av overskudd og eventuelt utbytte på fondsandelene. Grunnlaget for standardskatten – kapitalgrunnlaget – består av verdien av andelseierens fondsbeholdning ved kalenderens begynnelse ved årets begynnelse. En standardinntekt på 0,4 prosent av kapitalgrunnlaget beregnes av kapitalgrunnlaget. For fysiske personer og svenske dødsbo inngår alminnelig inntekt i kapitalinntektskategorien og beskattes med 30 prosent. Den effektive skattesatsen vil dermed være 0,12 prosent (0,4 x 30 prosent) av fondsandelenes verdi ved inngangen til kalenderåret. Den årligestandardinntekten rapporteres på resultatregnskapet til Skatteverket, men det gjøres ikke fradrag for foreløpig skatt. Avhendelse av fondsandeler (normalt ved innløsning) utløser gevinstskatt. Gevinst eller tap på

fondsandeler beregnes som differansen mellom innløsningssummen eller salgssummen fratrukket salgskostnadene og størrelsen på felleskostnadene, og beskattes med 30 prosent. Hvis det oppstår et kapitaltap, er det fradragsberettiget på 70 prosent. Gevinster og tap som oppstår ved salg av fondsandeler rapporteres i resultatregnskapet til Skatteverket, men det gjøres ikke skattefradrag.

Dersom et fond utbetaler utbytte, skattlegges andelseier for utbyttet med 30 prosent. Når utbyttet deles ut, trekkes 30 prosent foreløpig skatt og utbyttebeløpet rapporteres i resultatregnskapet til Skatteverket. Dette fremgår av fondets vedtektene § 12 dersom et fond utbetaler utbytte.

Andre regler gjelder for juridiske personer og utenlandske aksjonærer.

ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT

Selskapet utarbeider en årsrapport og en halvårsrapport for hvert fond. Dokumentene skal på forespørsel sendes vederlagsfritt til andelseierne og er også tilgjengelig hos Selskapet og depotmottaker senest fire måneder etter regnskapsårets slutt (årsrapport) og to måneder etter årets utløp (halvårsrapport). Dokumentene er også publisert på selskapets hjemmeside: Våre fond - FCG Fonder

ENDRING AV VEDTEKTER

Endringer i et fonds fondsregler kan bare foretas etter beslutning av Selskapets styre og skal forelegges Finansinspektionen for godkjenning. Endringene kan påvirke fondets særtrekk, som investeringsfokus, honorarer og risikoprofil. Etter at endringen er godkjent, skal beslutningen være tilgjengelig for Selskapet og vedkommende fonds depotmottaker, og skal kunngjøres på den måten som er instruert av Finansinspektionen.

OPPHØR AV ET FOND ELLER OVERFØRING AV FONDSFORVALTNINGEN

Dersom Selskapet beslutter at et fond skal opphøre eller at forvaltningen av et fond, med samtykke fra Finansinspektionen, skal overføres til et annet fondsforvaltningsselskap eller annen AIF-forvalter, vil alle andelseiere i fondet bli informert om dette ved kunngjøring i Post- och Inrikes tidningar. Informasjon vil også være tilgjengelig hos Selskapet og depositaren i det aktuelle fondet. Finansinspektionen kan beslutte unntak fra offentlige kunngjøringer i Post- och Inrikes tidningar dersom særlige grunner foreligger og andelseierne kan varsles på annen måte. En overføring av forvaltningen av et fond kan tidligst skje tre måneder etter kunngjøringen, med mindre annet er avtalt med Finansinspektionen.

Dersom Finansinspektionen trekker tilbake Selskapets tillatelse til å forvalte fond, eller dersom Selskapet har gått under avvikling eller er slått konkurs, skal forvaltningen av de fondet under Selskapets forvaltning umiddelbart overtas av det respektive fondets depotmottaker. I så fall skal depositaren snarest mulig overføre forvaltningskapitalen til et annet fondsforvaltningsselskap eller annen AIFM dersom Finansinspektionen tillater det. I motsatt fall skal vedkommende fond oppløses ved at fondets eiendeler selges og at fondets nettoproveny fordeles til andelseierne. Mens fondets depotmottaker forvalter fondet, er tegning og innløsning ikke mulig.

Selskapet kan fusjonere eller splitte fond dersom Finansinspektionen har gitt tillatelse til dette. Informasjon om dette vil bli gitt til andelseierne på den måten Finansinspektionen instruerer. En fusjon eller deling kan normalt gjennomføres tidligst tre måneder etter Finansinspektionens vedtak.

DEPOSITARENS PLIKTER

Depositaren skal utføre Selskapets instrukser knyttet til fondet dersom de ikke er i strid med bestemmelsene i lov eller andre forskrifter eller med fondets vedtekter/bolagsordning og for hvert fond sørge for at:

- salg, innløsning og sletting av andeler i fondet skjer i samsvar med lov og fondets vedtekter,
- verdien av andelene i fondet beregnes i samsvar med loven og fondets vedtekter,
- godtgjørelse for transaksjoner som berører fondets midler utbetales uten opphold til fondet, og
- Fondets inntekter brukes i samsvar med lovens og fondets vedtekter.

I tillegg til ovenstående skal depositaren overvåke fondets kontantstrømmer, holde finansielle instrumenter i depot i fondet og føre oversikt over dem.

ANSVARSBEGRENSNINGER OG SKADER

Selskapet har skadeerstatningsansvar i henhold til kapittel 2. § 21 i den svenske verdipapirfondloven (2004:46) for de verdipapirfond som forvaltes av Selskapet og i samsvar med kapittel 8. §§ 28–31 i den svenske lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond for de spesialfondet Selskapet forvalter. Depositaren er ansvarlig i henhold til kapittel 3. §§ 14–16 i den svenske investeringsfondloven (2004:46) og kapittel 9. § 22 i den svenske lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond. Det følger av disse bestemmelsene at dersom en andelseier har lidt skade som følge av Selskapets overtredelse av gjeldende lov eller fondets vedtekter, skal Selskapet erstatte skaden. Dersom en andelseier eller Selskapet i tillegg har lidt skade som følge av depositarens overtredelse av samme lov eller fondets vedtekter, skal depositaren erstatte skaden.

Uten å fravike bestemmelsene i disse bestemmelsene, skal Selskapet eller depositaren ikke være ansvarlig for skader forårsaket av omstendigheter utenfor Selskapets eller depositarens kontroll, for eksempel ekstraordinære hendelser som streik eller krig. Indirekte skade som oppstår i andre tilfeller erstattes bare dersom det har skjedd grov uaktsomhet eller for andre skader dersom Selskapet eller depositaren normalt ikke har vært aktsomme.

Ansvarsbegrensningen til Selskapet og depotmottakeren er nærmere beskrevet i fondets vedtekter for hvert fond i § 16.

Selskapet har ansvarsforsikring etter kapittel 7. § 5 i den svenske lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond for å dekke eventuelle erstatningsansvar.

Om FCG Fonder AB

FCG Fonder AB (Selskapet), organisasjonsnummer 556939–1617, er et aksjeselskap med en aksjekapital på SEK 50 000. Selskapet ble grunnlagt i 2014 og er basert i Stockholm. Selskapet er under tilsyn av Finansinspektionen og har siden 12 juni 2014 hatt konsesjon til å drive fondsvirksomhet i samsvar med den svenske verdipapirfondsloven (2004:46) og forvalte alternative investeringsfond i samsvar med den svenske loven om alternative investeringsfondsforvaltere (2013:561).

Hjemmeside: www.fcgfonder.se
Adresse: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige
E-post: fondadmin@fcgfonder.se
Telefon: +46 8 19 18 13 (sentralbord)
Klageansvarlig: Johan Schagerström (administrerende direktør)

Styremedlemmer

- Tove Bångstad (Styreleder)
- Mari Thjømøe (Medlem)
- Dr Alva DeVoy (Medlem)
- Dr André Jäger (Medlem)

Ledende ansette

- Johan Schagerström, administrerende direktør
- Tom Michels, viseadministrerende direktør og leder for forvaltning
- Mikael Olausson, leder for outsourcing
- Erica Laestander, leder for risikokontrollfunksjonen
- Veronica Sommerfeld, leder for regeletterlevelsesfunksjonen

Revisor

Selskapets revisor er Peter Nilsson, autorisert revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, SE-113 97 Stockholm, Sverige.

GODTGJØRELSESPOLICY

Selskapet gir som hovedregel ikke variabel godtgjørelse. Selskapet har imidlertid vedtatt en godtgjørelsespolicy som regulerer hvordan ansatte og andre relevante personer kan motta variabel godtgjørelse. Variabel godtgjørelse vurderes ut fra den ansattes prestasjoner i forhold til både kvantitative og kvalitative mål, og skal justeres for den risiko arbeidstakerens atferd har ført til. Godtgjørelse fastsettes primært av styret, men for enkelte kategorier ansatte kan besluttes av administrerende direktør. En arbeidstakers godtgjørelse skal baseres på en balansert balanse mellom arbeidstakerens fastlønn og den variable delen. Ved utbetaling skal deler av variabel godtgjørelse utsettes for senere betaling og risikojusteres før utbetaling. Variabel godtgjørelse kan frafalles ved utilbørlig opptreden eller ved brudd på interne retningslinjer.

Porteføljeforvaltere mottar en fast godtgjørelse fra Selskapet basert på størrelsen på forvaltet kapital, og i noen tilfeller variabel godtgjørelse i form av resultatbasert godtgjørelse. I lys av hvilken type virksomhet Selskapet vil drive, har Selskapet vurdert risikoen for at Selskapets godtgjørelsessystem kan ha en negativ innvirkning på risikonivået i Selskapet som lavt. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolitikken finnes på Selskapets hjemmeside Godtgjørelse - FCG Funds, og en papirkopi av retningslinjene kan fås gratis fra Selskapet på forespørsel.

ANDRE OPPDRAGSAVTALER OG TJENESTER

Selskapet har delegert følgende deler av virksomheten som ikke er direkte relatert til fondsforvaltning til en annen part:

- Internrevisjon: BDO Mälardalen AB (556291-8473)

I tilfeller hvor selskapet har delegert oppgaver direkte knyttet til forvaltningen, fremgår dette av avsnittet "Generell informasjon" i denne informasjonsbrosjyren.

Selskapet kjøper også tjenester innen følgende områder:

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

Siden Universal Investment er morselskapet i Selskapet, oppstår den potensielle interessekonflikten at selskapet ikke kjøper tjenester til markedspris fra morselskapet, det vil si en ineffektiv anskaffelsesprosess i forbindelse med kjøp av konsulenttjenester, noe som kan ha negativ innvirkning på andelseierne. Denne konflikten håndteres av Selskapet som regulerer anskaffelsesprosessen i sine interne regler for outsourcing. Ellers er det ikke identifisert interessekonflikter.

HÅNDTERING AV PERSONOPPLYSNINGER

Når du åpner en fondskonto og kjøper andeler i fond hos Selskapet eller en representant for Selskapet, vil dine personopplysninger bli behandlet i forbindelse med dette. Behandlingen gjelder utarbeidelse og forvaltning av den aktuelle tjenesten, og i tillegg kan opplysningene danne grunnlag for markeds- og kundeanalyser, forretningsmessig oppfølging og forretnings- og metodeutvikling. De kan også brukes til å sende informasjon til deg som andelseier og i markedsføringsøyemed.

Håndteringen kan også foregå hos Selskapets oppdragstakere og andre selskaper i Universal-konsernet der de samarbeider om tjenester. All håndtering skjer i samsvar med konfidensialitets- og beskyttelsesbestemmelser i lov og forskrift. Hvis du vil vite mer om Selskapets behandling og dine rettigheter til blant annet å endre, slette eller be om dine personopplysninger, kan du finne Selskapets databeskyttelsespolicy på Selskapets hjemmeside databeskyttelsespolicy - FCG Fonder

PRINSIPPER FOR AKSJONÆRENGASJEMENT

Selskapets prinsipper for aksjonærengasjement er publisert på selskapets hjemmeside Juridisk informasjon - FCG Fonder

INFORMASJON OM BÆREKRAFT

Åpenhet om de viktigste negative konsekvensene for bærekraftig utvikling

Selskapet vurderer ikke de negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer på enhetsnivå. Bakgrunnen for standpunktet er at Selskapet har en rekke fond som spenner over flere ulike investeringsstrategier der bærekraftsarbeidet er forskjellig. Det er hver enkelt porteføljeforvalters oppgave å integrere bærekraft på en måte som er relevant og verdiskapende for fondet som forvaltes. Selskapet vurderer sin posisjon årlig, og i takt med at det regulatoriske rammeverket for bærekraft utvikler seg, kan selskapet komme til å revidere denne posisjonen.

FORVALTEDE FOND

Nedenfor er en liste over fondene som forvaltes av Selskapet på tidspunktet for publisering av informasjonsbrosjyren. Den nåværende listen finner du på Selskapets hjemmeside: Våre fond - FCG Fonder

Verdipapirfond

- 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

Spesialfond

- 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

Alternative investeringsfond

- Zenith Venture Capital I AB (publ)